



KONINKLIJKE PORCELEYNE FLES

ANNO 1653

ROYAL DELFT

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

v/h Joost Thoof & Labouchere Delft

VERSLAG OVER HET BOEKJAAR 2005

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

INHOUD	pag.
Verslag van de Raad van Commissarissen	4
Geconsolideerde kengetallen	5
Directieverslag 2005	7
Corporate Governance	13
IFRS	19
Jaarrekening 2005	
geconsolideerde balans per 31 december 2005	21
geconsolideerde winst- en verliesrekening 2005	22
geconsolideerd mutatieoverzicht eigen vermogen	23
geconsolideerd kasstroomoverzicht	24
toelichting op de geconsolideerde jaarrekening	25
overzicht aanpassing eerste toepassing IFRS	38
aansluiting openingsbalans IFRS	39
aansluiting eigen vermogen IFRS	40
aansluiting winst en verliesrekening na IFRS	42
aansluiting kasstroomoverzicht na IFRS	43
toelichting op de transitie naar IFRS	44
enkelvoudige balans per 31 december 2005	45
enkelvoudige winst en verliesrekening 2005	46
toelichting op de enkelvoudige balans	47
Overige gegevens	
accountantsverklaring	51
statutaire regeling omtrent de bestemming van het resultaat	52
voorstel winstbestemming	52
gebeurtenissen na balansdatum	52

Samenstelling Raad van Commissarissen:

Leden:

De heer M.C. Udink (1958) (voorzitter)

Partner Udink & De Jong advocaten en belastingadviseurs
 Voorzitter van Raad van Commissarissen Archeologisch Diensten Centrum N.V.
 Voorzitter van Raad van Commissarissen Offset Drukkerij C. Chevalier B.V.
 Lid van Raad van Toezicht Nationaal Natuurhistorisch Museum Naturalis
 Aandelenbelang: 0 stuks gewone aandelen

De heer J. A. Fentener van Vlissingen (1939)

Directeur/eigenaar Investeringsmaatschappij Boron Investments N.V.
 Voorzitter van de Raad van Commissarissen van BCD. N.V.
 Diverse commissariaten en bestuursfuncties.
 Indirect aandelenbelang: 138.000 stuks gewone aandelen

Mevrouw J. van de Geest-Vogelaar (1942)

Voormalig CEO Vrij Uit/Thomas Cook
 Lid van Raad van Commissarissen Sol Meliá
 Voorzitter Raad van Commissarissen Belvilla (Thomas Cook)
 Lid van Raad van Commissarissen Pour Vous Parfumerie B.V.
 Lid van Raad van Commissarissen IPM/ Marketing-en onderzoekbureau
 Aandelenbelang: 0 stuks gewone aandelen

De heer T.H. Woltman (1937)

Lid van de Raad van Commissarissen Amsterdam Airport Schiphol
 Lid van de Raad van Commissarissen BCD Holdings N.V.
 Lid van de Raad van Commissarissen Koninklijke SAAN
 Lid van de Raad van Commissarissen Compass Groep Nederland
 Aandelenbelang: 0 stuks gewone aandelen

Rooster van aftreden:

2006: Mevrouw J. van de Geest-Vogelaar
 2006: De heer M.C. Udink
 2008: De heer J.A. Fentener van Vlissingen
 2008: De heer T.H. Woltman

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

Wij hebben het genoegen u hierbij het directieverslag over het boekjaar 2005 en de jaarrekening over 2005 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 2005 vast te stellen.

Decharge te verlenen aan de directie en de Raad van Commissarissen.

Het verlies groot € 201.000,- in mindering te brengen van de algemene reserve.

De Raad van Commissarissen heeft in het verslagjaar vier reguliere zittingen met de directie gehad.

Er is onder meer aandacht besteed aan strategie, algemene gang van zaken, financiële ontwikkelingen, investeringen, het voorraadniveau en het beleid ten aanzien van het uitbesteden van productie.

Tevens is er gesproken over huisvesting, sales-en marketingactiviteiten en de overgang naar IFRS.

Vooraf is er gesproken over de tegenvallende resultaten en de te nemen maatregelen om dit te verbeteren.

In samenwerking met externe partijen, de directie en medewerkers is er een business plan ontwikkeld en goedgekeurd om de Porceleyn Fles zo snel mogelijk weer uit de rode cijfers te laten komen.

Dit plan wordt op dit moment uitgevoerd. 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.

De Raad van Commissarissen is zonder de aanwezigheid van de directie éénmaal bijeen geweest.

De heer Bosma en de heer Wolters zijn afgetreden op 25 mei 2005 na de Algemene Aandeelhouders Vergadering.

De heren Fentener van Vlissingen en Woltman zijn tijdens deze vergadering benoemd tot commissaris.

Mevrouw van de Geest-Vogelaar en de heer Udink treden volgens het rooster van aftreden af in 2006 en zijn voor herbenoeming beschikbaar.

Zij zullen voor herbenoeming worden voorgedragen op 24 mei 2006 tijdens de Algemene Aandeelhouders Vergadering.

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 2005.

De Raad van Commissarissen,

M. C. Udink (voorzitter)

J.A. Fentener van Vlissingen

J. van de Geest-Vogelaar

T.H. Woltman

Delft, 15 maart 2006

GECONSOLIDEERDE KENGETALLEN

	IFRS 2005	IFRS 2004	wijziging in %	Dutch GAAP 2004
Totaal eigen vermogen	3.682	3.883	0	3.538
Vaste activa	2.949	2.969	1,41	1.959
Werkkapitaal	953	974	0,97	1.213
Netto-omzet	3.556	3.783	1,00	3.783
Resultaat voor belastingen	-287	50	0,82	193
Cash flow	-26	258	0,81	324
Netto resultaat	-201	40		72
Gemiddeld personeelsbestand	57	63		63
Aantal gewone aandelen	267245	267245		267245
Gegevens per aandeel:				
Eigen vermogen	13,78	14,53		13,24
Resultaat per aandeel	-0,75	0,15		0,27
Dividend per aandeel	-	-		-
Gegevens per aandeel: incl. optierechten				
Eigen vermogen	13,78	14,53		13,24
Resultaat per aandeel	-0,75	0,15		0,27
Dividend per aandeel	-	-		-



Geconsolideerde kengetallen 2)

	2003	2002	2001	2000	1999
Totaal eigen vermogen	3.469	3.892	3.626	3.357	2.720
Vaste activa	2.170	2.375	2.216	2.065	2.061
Financiële activa	230	0	0	0	0
Werkkapitaal	1.124	1.764	1.545	1.371	1.237
Netto-omzet	3.347	4.711	4.468	5.299	4.400
Resultaat voor belastingen	-650	485	554	820	574
Cash flow	-179	728	742	965	653
Resultaat na belastingen	-420	474	545	811	529
Gemiddeld personeelsbestand	70	81	84	81	79
Aantal aandelen	267245	269362	269507	269388	268582
Gegevens per aandeel: 1)					
Eigen vermogen	12,98	14,44	13,45	12,46	10,13
Resultaat per aandeel	-1,56	1,76	2,03	3,01	1,97
Dividend per aandeel	0	0	0,75	1,00	0,70
Gegevens per aandeel: incl. optierechten					
Eigen vermogen	12,84	14,34	13,21	12,27	-
Resultaat per aandeel	-1,55	1,75	1,99	2,97	-
Dividend per aandeel	0	0	0	0	-

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

2 De kengetallen van 1999 tot en met 2003 zijn niet gebaseerd op IFRS maar op de Nederlandse Wet-en regelgeving (Dutch Gaap) voor die periode.

DIRECTIEVERSLAG

Algemeen

Zoals eerder gemeld in het halfjaarbericht en in de winstwaarschuwing in december 2005, is De Porceleyne Fles in 2005 in de rode cijfers gekomen. Het netto resultaat is een negatief saldo van € 201.000,-. In 2004 was er (na toepassing IFRS) een positief resultaat van € 40.000,-. Deze resultaatverslechtering is enerzijds toe te schrijven aan een daling van de omzet met € 228.000,- van € 3.783.000,- in 2004 naar € 3.556.000,- in 2005 en anderzijds aan de problemen op gebied van de productie. Deze problemen zijn overigens op dit moment geheel opgelost. Ook hebben de stijging van de inkoopkosten en de relatief hoge kosten van de transitie naar IFRS een negatief effect gehad. Daarentegen zijn de loonkosten en overige kosten licht gedaald. Het resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening is van plus € 83.000,- in 2004 gedaald naar minus € 234.000,- in 2005. De omzetzaling komt voornamelijk voort uit de daling van de gemiddelde besteding per bezoeker en omzetzaling van de toeristische winkels in Nederland.

Helaas waren er in 2005 ook geen prestigieuze projecten zoals de productie van het tegeltableau ter bekleding van de binnenwanden van het Holland-paviljoen op de wereldtentoonstelling in Japan. In de loop van het jaar 2005 werd informeel bekend dat het legermuseum niet gaat verhuizen en het Armamentarium daardoor niet beschikbaar komt voor een verhuizing van de Porceleyne Fles naar de binnenstad van Delft. De Porceleyne Fles heeft besloten te onderzoeken of het nieuw te vormen Aardewerk Centrum, in samenwerking met de Gemeente en de Gemeente Musea, te realiseren is op de huidige locatie aan de Rotterdamseweg. Dit zou eventueel gefaseerd kunnen gebeuren, waarbij we op de lange termijn het ambitieniveau van het Aardewerk Centrum, zoals gepresenteerd in de gemeenteraad in 2000, wel als einddoel willen vasthouden. De aanzienlijke subsidie voor het Aardewerk Centrum is hiervoor absoluut noodzakelijk en staat nog steeds gereserveerd. Wij hopen na de verkiezingen in het voorjaar van 2006 deze plannen in de Gemeenteraad te presenteren en nog in 2006 te starten met de verbouwing aan de Rotterdamseweg. De Porceleyne Fles kan het zich niet langer permitteren te wachten op derden en moet in 2006 zeker tot actie komen.

Financiën

Het herstel van 2004 heeft zich in 2005 helaas niet kunnen doorzetten. De positieve effecten van de stevige bezuinigingsmaatregelen in 2003 en 2004 hebben in 2005 nog wel effect gesorteerd. Maar helaas is dat teniet gedaan door diverse kostenstijgingen, problemen in de productie en de daling van de omzet, waardoor de Porceleyne Fles nu over 2005 een negatief resultaat laat zien. Gezien deze omstandigheid zijn de investeringen in 2005 opnieuw zeer beperkt gebleven. Toch zijn ondanks de slechte resultaten de aanspraak op de kredietfaciliteit en de handelsschulden in 2005 niet gestegen. En ondanks de tegenvallende verkopen van onze eigen producten, zijn we toch in staat geweest de voorraad verder te reduceren. De opbrengst (€ 137.000,-) van de verkoop van een kleine woning aan de Rotterdamseweg begin 2005, is volledig ten gunste van de liquiditeit van de Porceleyne Fles gekomen. Met deze opbrengst was al in de cijfers over 2004 rekening gehouden.

Per 1 januari 2005 is de gecombineerde eindloonregeling vervangen door een volledige middelloonregeling, waardoor de stijgende pensioenskosten enigszins worden getemperd. Dit heeft tevens éénmalig een besparing van € 77.000,- opgeleverd in de pensioenskosten van 2004. Door een éénmalige teruggave in 2004 van teveel betaalde WAO premies over voorgaande jaren zijn de sociale lasten in 2004 ten opzichte van 2005 veel lager.

International Financial Reporting Standards (IFRS)

Met ingang van het huidige verslagjaar rapporteert De Koninklijke Porceleyne fles conform IFRS. Deze verandering is van toepassing op alle financiële rapportages die op of na 1 januari 2005 zijn ingegaan. Aangezien we conform IFRS de vergelijkende cijfers van één jaar opnemen in het jaarverslag, is 1 januari 2004 de datum van overgang op IFRS. Het jaarverslag en de jaarrekening over het vorige jaar waren opgesteld in overeenstemming met de Nederlandse Wet- en Regelgeving (NLRJ). Een volledige aansluiting hiervan op IFRS is als onderdeel van de jaarrekening opgenomen (zie overzichten aanpassing eerste toepassing IFRS).

Risicobeheersing

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

Rembrandt

Rembrandt 400



Het jaar 2006 is het 400ste geboortjaar van Rembrandt van Rijn (1606 -1669). Toen in 1653 de 'Porceleyne Fles' werd opgericht, was hij op het hoogtepunt van zijn roem. Meer dan wie dan ook was Rembrandt het gezicht van de Gouden Eeuw. Zijn beheersing van licht en donker introduceerde een tot dan toe ongekende dramatiek in de schilderkunst. Al die jaren hebben onze plateelschilders zich laten inspireren door hem. Een vak dat van generatie op generatie is doorgegeven, zodat wij anno 2006 nog steeds een aanzienlijk aantal handgeschilderde Rembrandt artikelen in onze collectie voeren. Een prachtige serie om dit jaarverslag mee te illustreren.

en budgettaire procedures. Zorgwekkend is hierbij dat het managementteam is ingekrompen van vier naar twee personen, waardoor de druk en verantwoordelijkheid grotendeels bij de directie is komen te liggen. Zeker gezien het steeds complexere veld waarin gespeeld moet worden, rusten interne controle en risicobeheersing op wel erg weinig schouders. Niettemin worden regelmatig het risicobeoordelingsproces, de effectiviteit van interne beheersingsprocessen en het proces van de financiële verslaglegging beoordeeld.

Specifieke risico's

- 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. Wat betreft brand en bedrijfsschade, worden regelmatig de risico's getoetst en verzekeringen daarop afgestemd.
- Marktrisico's: één van deze risico's is het internationale toerisme dat o.m. gevoelig is voor terroristische dreiging en besmettelijke ziektes. Wij proberen dat risico te verlagen door niet alleen van toerisme afhankelijk te zijn, maar ook aandacht te besteden aan andere product-marktcombinaties. Een probleem daarbij is dat op dit moment de kennis, ervaring en netwerk m.b.t. het internationale toerisme slechts nog bij de directie aanwezig is.
- Strategische risico's: o.a. de problematiek van onze huisvesting in combinatie met de bestemmingsplannen van onze directe omgeving, koersschommelingen van de dollar t.o.v. de euro hebben onze volledige aandacht.
- Compliance risico's: het niet voldoen aan wet- en regelgeving o.a. milieu, arbo, IFRS, de AFM en Corporate Governance.

Interne risico en controlesystemen

Het interne risicobeheersings- en controlesysteem en het daarop aansluitende plannings- en budgetteringssysteem zijn dusdanig ingericht dat:

- voldoende stuurinformatie wordt verkregen, waaronder met betrekking tot de productie.

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.
- Fiscaal risico.

Verklaring

De code-Tabaksblat beveelt aan dat het ondernemingsbestuur jaarlijks verklaart dat het interne risicobeheersings- en controlesysteem adequaat en effectief is. Vorig jaar waren wij van mening dat wij een dergelijke verklaring niet konden geven, omdat een eenduidig normenkader voor desbetreffende begrippen niet beschikbaar was. Inmiddels heeft de Monitoring Commissie Corporate Governance Code op 20 december 2005 een rapport over de naleving van de code gepubliceerd. Daarin geeft zij richtlijnen voor de wijze waarop aan de betreffende best-practicebepalingen uit de code-Tabaksblat kan worden voldaan. Hier sluiten wij ons bij aan.

Op grond van onze inschatting van de risico's waaraan wij zijn blootgesteld en op basis van ontwerp en werking van het beheersingskader, zijn wij 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 risicobeheersings- 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. 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. Met het oog op verdere optimalisering van het risicobeheersingssysteem hebben wij voor 2006 onder meer de volgende acties gepland:

- verbetering van de kostprijscalculaties bij maatwerkopdrachten;
- spreiding van inkoop over meerdere kanalen en landen;
- verbeteren van brandpreventie i.s.m. met de brandweer;
- bewerken nieuwe markten Business to Business;
- versterken commerciële capaciteit op het gebied van toerisme en Business to Business;
- verbeteren interne administratieve procedures;

Toerisme

Het aantal bezoekers aan de fabriek in Delft is in 2005 licht gestegen. Van 145.000 bezoekers in 2004 naar ongeveer 150.000 bezoekers in 2005. De omzet van de bezoekers aan de Porceleyne Fles bedraagt inmiddels 69% van de totale omzet en heeft tevens een zeer hoge brutowinstmarge. Ondanks de stijging van het aantal bezoekers is de omzet licht gedaald, wat wordt veroorzaakt door de daling van de gemiddelde besteding per bezoeker. Vooral de individuele toerist en met name de Japanse toerist geeft de laatste jaren steeds minder uit. Daarentegen zien we voor het eerst in een aantal jaren dat de gemiddelde besteding van de Amerikaanse toerist weer stijgt. Wij vermoeden dat de sterkere dollar ten opzichte van de euro mede daaraan ten grondslag ligt. Wij hopen dat de aantrekkende economie in Japan in 2006 een positieve invloed zal hebben op de gemiddelde besteding van de Japanse bezoeker.

In 2005 is ondanks de introductie van nieuwe workshops, de omzet van de workshops in zijn totaliteit niet gestegen. Dit is voornamelijk te wijten aan de toenemende concurrentie van nieuwe aanbieders op het gebied van workshops en de prijsgevoeligheid van de toerist. Zo bieden touroperators, om op prijs te kunnen concurreren, meer uitgeklede en sobere reizen aan waarin voor duurdere extra's zoals een workshop geen plaats is.

Er is grote waardering van de toerist voor Porceleyne Fles producten. Helaas willen vele toeristen daar niet meer dan een gemiddeld bedrag van € 50,- aan uitgeven. De Porceleyne Fles heeft dringend behoefte aan eigen producten tegen lagere prijzen. Tot nu toe werd de behoefte van de toerist aan souvenirs onder de € 25,- grotendeels ingevuld door de inkoop van souvenirs. Vanaf 2006 gaan we een aantal merchandising producten en souvenirs met onze eigen ontwerpers en merknamen ontwikkelen. De merknaam Royal Delft/Koninklijke Porceleyne Fles heeft een grote toegevoegde waarde die we intensiever gaan benutten in bestaande en nieuwe productlijnen. Zo zullen bijvoorbeeld logo en merkteken in plaats van op de achterzijde op de voorzijde van diverse producten worden aangebracht.

De komende jaren verwachten we in Nederland 300.000 Chinese bezoekers per jaar en in 2005 is dan ook gestart met de bewerking van de Chinese markt. We hebben geparticipeerd in een reisbeurs in Sjanghai en hebben de grote touroperators in China bezocht. De Chinese toerist heeft nog steeds de neiging om slechts zeer kort in Nederland te verblijven en een bezoek aan Delft is dan niet de eerste prioriteit. Het zal dan ook nog een aantal jaren duren voordat de Porceleyne Fles in de meeste Chinese toerprogramma's is opgenomen. Kortom, de Porceleyne Fles zal zeker profijt gaan hebben van de Chinese toerist, maar realiseert zich dat het nog jaren zal duren voordat koopkracht en reisgedrag zich op het zelfde niveau zullen bevinden als van zijn Amerikaanse en Japanse collega. Indien wij nu echter zouden verzuimen actief in deze groeiemarkt te participeren, dan dreigen we de concurrentieslag bij voorbaat te verliezen en zal het steeds moeilijker worden een goed marktaandeel te verwerven. Zo willen we in 2006 ook een start maken met de bewerking van, voor ons, nieuwe landen.

In 2005 hebben we getracht in samenwerking met een particulier vervoersbedrijf een Delfts blauw treintje te laten rijden dat passagiers vervoert van diverse parkeerplaatsen rondom Delft via de binnenstad naar de Porceleyne Fles en vice versa. Helaas is het ons niet gelukt de noodzakelijke vergunningen in 2005 rond te krijgen. Voor 2006 zijn deze vergunningen wel verleend. Echter, het treintje krijgt slechts in beperkte mate toegang tot de Delftse binnenstad, waardoor de verbinding uiteindelijk niet ideaal is. We blijven op zoek naar goede verbindingen tussen het centrum van Delft en De Porceleyne Fles, teneinde bezoekers makkelijk te maken de binnenstad en de Porceleyne Fles te bezoeken. Ook de verbinding over het water speelt daar opnieuw een belangrijke rol bij.

Onze vestiging in het ketelhuis van Gassan Diamonds heeft in 2005 een drastische verandering ondergaan. In plaats van het gehele ketelhuis te bezetten, deelt een bescheiden combinatie van verkoop en demonstratie het ketelhuis met de gratis coffeecorner van Gassan Diamonds. Hierdoor konden we de kosten aanzienlijk verlagen en aanzienlijk meer bezoekers ontvangen. Ondanks de tegenvallende omzet, is het resultaat daardoor ruimschoots verbeterd. We overwegen meer van dergelijke shop-in-shop-concepten op toeristisch interessante locaties te realiseren.

Overige markten

Business-to-Business

Helaas viel de omzet op de zakelijke markt in 2005 vergeleken met 2004 tegen. Grote opdrachten en projecten zoals in 2004 voor geschenken in het kader van het Nederlandse Voorzitterschap van de Europese Unie en de productie van het tegeltableau dat in opdracht van de EVD werd gemaakt voor het Holland-paviljoen op de World Expo in Japan in 2005, ontbraken. Dit tegeltableau heeft



in 2005 in Japan bijzonder veel belangstelling gehad en voor de Porceleyne Fles en in het bijzonder Delftsblauw, veel aandacht in de pers gegeneerd. Zo is de foto met Prins Willem Alexander, Prinses Maxima, Prins Akishino en Prinses Kiko voor het tegeltableau in Aichi de wereld rondgegaan.

De markt trekt wel aan in vergelijking met andere jaren, maar het zijn vooral kleinere maatwerkopdrachten. Authentiek geheel handgeschilderd Delfts aardewerk is voor de buitenlandse zakenrelatie nog steeds het meest prestigieuze en gewaardeerde geschenk, zeker als dat geschenk ook nog gepersonaliseerd is. De Royal Delft Executive Club biedt bedrijven vele voordelen zoals korting op maatwerk, VIP-behandeling bij bedrijfsbezoek, workshops en presentaties. Deze club zal in 2006 onder de naam Royal Delft Business Club haar activiteiten uitbreiden.

Retail

De verkoop aan wederverkopers liet in 2005 opnieuw een dramatische daling zien. Een van onze grootste dealers, met zes winkels waarvan vier op de markt in Delft, ging failliet. Door tijdig ingrijpen en goede afspraken heeft de Porceleyne Fles daar gelukkig geen verlies door geleden. Een van onze belangrijkste verkooppunten in Amsterdam, de Munt, is per 1 januari 2006 overgenomen. Inmiddels zijn ook de winkels op de markt in Delft weer overgenomen door ons bekende en zeer betrouwbare partners en verwachten wij dat zij vol enthousiasme nieuw leven zullen blazen in deze voor ons zo belangrijke verkooppunten.

Personeel en Organisatie

Zoals verwacht is in 2005 het aantal medewerkers door natuurlijk verloop opnieuw met bijna 10% gedaald. Hierdoor is de productiviteit per medewerker gestegen. Door de hogere inkoop van derden is de toegevoegde waarde per medewerker echter helaas gedaald.

De opleidingskosten zijn in 2005 iets gestegen, maar nog steeds ver onder de maat in vergelijking met andere jaren. Hiervoor worden nog steeds bezuinigingsmaatregelen uitgevoerd. Dat is mogelijk, omdat de meeste medewerkers goed opgeleid zijn en er geen nieuwe medewerkers worden aangetrokken. De nieuwe groep meester- en maatwerkschilders is geleidelijk de plaatsen aan het innemen van de oudere schilders, waarvan de laatsten in 2005 met pensioen zijn gegaan.

In juli 2005 hebben we onder andere na 50 dienstjaren afscheid genomen van Rinus Krieger, ontwerper en meesterschilder. Zijn plaats is ingenomen door Simon van Oosten. Door de stijgende vraag naar maatwerk en unieke stukken, is er steeds meer behoefte aan meesterschilders.

Zolang er nog een lichte overcapaciteit is onder het productiepersoneel, wordt een gedeelte van hen tevens ingezet op andere afdelingen waar zij de plaats van oproepkrachten innemen. Inmiddels zijn veel van onze medewerkers goed ingewerkt en inzetbaar op verschillende afdelingen. Het is de bedoeling dat er bij de Porceleyne Fles een flexibele ploeg specialisten werkzaam is. Ook in 2006 zullen met name schilders in het hoogseizoen worden ingezet bij de toeristische activiteiten van de Porceleyne Fles. Op dit moment wordt onderzocht hoe en waar het met name niet specialistische werk goedkoper kan worden uitbesteed.

Nadat een aantal medewerkers na langdurig ziekteverzuim in de WAO is terechtgekomen, is het ziekteverzuim weer aanmerkelijk gedaald tot een zeer redelijke 4,19% in 2005. Nu de Porceleyne Fles opnieuw in de rode cijfers is terechtgekomen, is er uiteraard grote bezorgdheid over de werkgelegenheid bij de medewerkers. Helaas kan de directie deze onrust vooralsnog niet wegnemen. De Porceleyne Fles heeft een jonge enthousiaste ondernemingsraad, die op professionele wijze met de directie meedenkt en communiceert. In december 2005 is er een éénjarige CAO, geldend van 1 juli 2005 tot 1 juli 2006, ingevoerd, waarbij er geen loonsverhoging per 1 januari 2006 is afgesproken. Met de vakbonden is uitgebreid overleg geweest over de zorgwekkende situatie bij de Porceleyne Fles. De directie waardeert het bijzonder dat zowel de bonden als de medewerkers er begrip voor hebben dat er op dit moment geen ruimte is voor salarisverhogingen. Deze houding is toonaangevend voor de betrokkenheid, inzet en flexibiliteit van alle medewerkers. De directie wil hen hiervoor oprecht bedanken.



Aantal werknemers ultimo 2005 (excl. oproepkrachten):	56	(2004: 63)
Het gemiddeld aantal werknemers in 2005:	73	(2004: 80)
Omgerekend naar fulltime eenheden:	57	(2004: 63)
Ziekteverzuim % (excl. zwangerschap)	4,19	(2004: 7,05)
Productiviteit per medewerker (omzet: aantal medewerkers (57))	€ 62.386,-	(2004: € 59.048)
Toegevoegde waarde per medewerker (omzet – inkoop derden / aantal medewerkers)	€ 50.982,-	(2004: € 52.888)
Opleidingskosten	€ 7.920,-	(2004: € 6.050)

De aandeelhouders

Boron investments N.V. (Werkhoven B.V.)	51%
Oertel-Hofergroep	12%
D. Lindenberg	7%
R. J. H. Kruisinga	5%
G.Toth	5%
Overige aandeelhouders	20%



De directie bezit 500 gewone aandelen per ultimo 2005. De koers van het aandeel op de Euronext heeft in 2005 gefluctueerd tussen € 15,81 en € 18,50 bij een, het gehele jaar door, geringe omzet per beursdag. De slotkoers ultimo 2005 was € 15,85.

De vennootschap zal in augustus 2006 de halfjaarcijfers bekend maken.

Na de aandeelhoudersvergadering en in de maanden oktober en november hebben de aandeelhouders weer de gelegenheid onze producten met 25% korting aan te schaffen in de showroom aan de Rotterdamseweg.

Zoals besloten in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders zullen de nog bij Euronext uitstaande certificaten (2013 stuks) worden ingetrokken. Dit is inmiddels langs officiële weg in gang gezet, zodat na afronding hiervan het aantal uitstaande aandelen bij Euronext in overeenstemming met de Global 267.245 stuks zal bedragen. Vooruitlopend hierop zijn de uitstaande certificaten reeds in mindering gebracht op het gestort en geplaatst kapitaal.

Productie, Arbo en Milieu

De verbetering in de productie die 2004 liet zien, heeft zich in 2005 niet voortgezet. Belangrijkste oorzaken hiervan zijn een lagere efficiency en een verhoging van het uitvalpercentage. Dit ondanks een verdere afname in de kosten, met name op de afdeling decoratie.

Het aantal FTE binnen productie is verder afgenomen van 35 FTE (eind 2004) tot 31,25 FTE (eind 2005). Deze afname is ontstaan door natuurlijk verloop.

In 2005 is een nieuwe klei in gebruik genomen met als doel de logistiek en productie van biscuit te versimpelen. Tijdens de eerste maanden kwamen onverwacht diverse problemen aan het licht zoals vervuiling van de massa, scheuren in de producten en glazuur. Dit heeft ertoe geleid dat er extra bewerkingen nodig waren om deze problemen op te lossen. Ook de productie van het maatwerk is ver achtergebleven bij 2004. Een van de redenen hiervoor zijn de onder druk staande marges en de hogere uitvalpercentages. In totaal is hierdoor de productie t.o.v. 2004 verslechterd. Inmiddels zijn de problemen opgelost en is er sprake van een stabiele situatie. We kunnen de nieuwe klei naar tevredenheid inzetten.

Onder IFRS is een meer verfijnde kostprijscalculatie geïntroduceerd. Hierdoor kunnen de kosten veel specifiekere worden toegewezen aan een bepaald product. Als gevolg van het hierdoor ontstane inzicht zullen producten met een te hoge kostprijs uit het assortiment worden genomen of worden uitbesteed.

Verder is er op logistiek gebied een aantal verbeteringen doorgevoerd, waardoor het aantal artikelen in backorder structureel is verminderd. Om kosten te besparen en de efficiency te verbeteren, wordt het assortiment in 2006 drastisch ingekrompen. Daarentegen wordt de productie van speciale series gelimiteerde edities en unica verhoogd. Ter versterking van de merknaam, wordt vanaf 2006 het logo ook op de voorzijde van een aantal producten geschilderd.

Ontwerp en ontwikkeling

Afgelopen jaar is weer een aantal nieuwe producten geïntroduceerd, zoals een jubileumbord ter ere van het 25-jarig jubileum van koningin Beatrix en een geboortebord voor prinses Alexia.

Ook is er een nieuwe serie uitgebracht met markante stadsafbeeldingen van m.n. Amsterdam en Delft in zowel Delftsblauw als Westraven. In de serie kunst en design is de serie van Jan Coelewij verder uitgebreid. Verder is een serie moderne vazen van ontwerper Bert Pompe geïntroduceerd en een schotel van Ton Schulten gemaakt. Eind 2005 heeft vooral in het teken gestaan van het ontwerpen en produceren van een Rembrandt-assortiment in Delftsblauw en Westraven ter ere van het Rembrandt jubileumjaar. Deze producten zijn vanaf begin 2006 verkrijgbaar.

Projecten

Zoals eerder aangestipt, is 2005 wat betreft speciale projecten zowel kwantitatief als qua grootte een matig jaar geweest. Er zijn twee grote opdrachten uitgevoerd voor een serie van 450 handbeschilderde haringschalen en 375 getransfereerde borden ter ere van de 400 jaar bestaande betrekkingen tussen Nederland en Australië. Een project voor 500 handbeschilderde dakpannen is halverwege, in goed overleg met de klant, stopgezet vanwege het hoge percentage uitval. Het meest opvallende project van 2005 was de creatie van een handbeschilderde zwaan in keramiek. Het ontwerp en model van de zwaan zijn volledig vervaardigd via Computer Aided Design. Iets wat uiteindelijk een zeer goed eindresultaat gaf. In de toekomst zal deze werkwijze vaker worden toegepast.

Arbo en Milieu

In 2005 hebben zich geen bijzondere feiten op Arbo-gebied voorgedaan. De Arbo-commissie is regelmatig bijeengekomen en heeft een aantal zaken opgepakt. Voor 2006 is de klei-, glas-, en keramiekbranche speerpunt voor een project bij de arbeidsinspectie. Speciale aandachtspunten hierin zijn stof, gebruik van machines en gevaarlijke stoffen. De Porceleyne Fles is zodanig hierop voorbereid dat geen problemen worden verwacht.

In het kader van energie en milieu en de Meerjarenaafpraak Energie met het rijk is er ook een energiezorg systeem opgezet. Doel hiervan is met name het energieverbruik structureel in kaart te brengen en te beheersen.

Vooruitblik voor 2006

Op dit moment wordt een nieuw businessplan uitgevoerd. Wij zijn er van overtuigd dat de maatregelen voortkomend uit dit plan effectief zullen blijken. Het ziet ernaar uit dat 2006 toeristisch een sterk jaar zal worden. De aandacht voor de Rembrandt 400 tentoonstellingen is in het binnen- en buitenland bijzonder groot, wat ongetwijfeld zal leiden tot meer bezoekers.

Onze eigen Rembrandtactiviteiten zoals de Rembrandtworkshops, Portrettengalerij en -collectie spelen hier op in. De Porceleyne Fles heeft de veerkracht, energie en daadkracht om met beperkte middelen en minder arbeidskrachten het roer om te gooien en de diverse plannen en maatregelen zijn inmiddels gestart.

Niettemin kan De Porceleyne Fles voor 2006 geen concrete voorspelling doen.

Delft, 15 maart 2006
W.J.C.M. van Haaren
Directeur

CORPORATE GOVERNANCE

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.

De Corporate Governance vormt onderdeel van de bespreking van het Jaarverslag 2005, dat op de agenda van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 24 mei 2006 geplaatst gaat worden.

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 onbepaalde tijd. De Raad van Commissarissen vindt het op dit moment niet opportuun op dit punt het arbeidscontract van de directie open te breken ten einde daarin de in de code aanbevolen benoemingstermijn van vier jaar op te nemen.

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 Porceleynne Fles ten aanzien van externe omstandigheden en variabelen.

II.1.6 De Porceleynne Fles stelt een vertrouwenspersoon aan. Het reglement ter zake de vertrouwenspersoon zal t.z.t. op de website worden geplaatst.

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 Porceleynne Fles opties op aandelen toegekend. Evenmin zijn er aandelen uitgegeven onder bijzondere voorwaarden.

II.2.6 De Porceleynne 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 is met betrekking tot de ontslagvergoeding de bepaling opgenomen dat de hoogte van een ontslag vergoeding niet méér bedraagt dan éénmaal het jaarsalaris.

II.2.8 De Porceleynne 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 Porceleynne Fles. Een lid van de directie zal noch zichzelf noch derden, direct of indirect voordeel verschaffen ten koste van de Porceleynne 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 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 functioneren, 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 Porceleynne 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 Porceleynne 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 Porceleynne 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 2.2 2.3 De heer J.A. Fentener van Vlissingen kan op dit moment niet als onafhankelijk beschouwd worden in de zin van de best practise 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 practise 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 2006 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 op de website van de vennootschap 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. Voorsnog 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 tot en met 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, geregistreeerde 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, geregistreeerde 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 i) waarin een commissaris persoonlijk een materieel financieel belang houdt, ii) waarvan een bestuurslid een familierechtelijke verhouding heeft met een commissaris van de vennootschap of iii) 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.

III.7.3 Deze bepaling 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

In de loop van 2005 zijn er geen, met medewerking van de Porceleyne Fles, uitgegeven certificaten van aandelen meer in omloop. (zie directieverslag blz.11).

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.

V.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 geroepen deze bepalingen te becommentariëren.

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 gedetailleerd beschreven 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 Gezien de geringe omvang van de onderneming is het niet opportuun, dat de externe accountant de algemene vergadering van aandeelhouders bijwoont.

V.2.2 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.

Vanaf 2006 zal Corporate Governance gepubliceerd worden op onze web-site. (www.royaldelft.com)

IFRS

Financiële verslaggeving onder toepassing van IFRS

Met ingang van het huidige verslagjaar rapporteert De Koninklijke Porceleyne Fles conform International Financial Reporting Standards (IFRS). Deze verandering is van toepassing op alle financiële rapportages die op of na 1 januari 2005 zijn ingegaan.

Aangezien we conform IFRS de vergelijkende cijfers van één jaar opnemen in ons jaarverslag is 1 januari 2004 de datum van overgang op IFRS. Voor de verwerking van financiële instrumenten (IAS 32 en IAS 39) hebben wij ervoor gekozen deze standaarden toe te passen met ingang van 1 januari 2005. Het jaarverslag en de jaarrekening over het vorige jaar waren opgesteld in overeenstemming met Nederlandse Wet-en Regelgeving (NL RJ). Een volledige aansluiting hiervan met IFRS is als onderdeel van de jaarrekening opgenomen (zie “aansluitingsoverzicht van de eerste toepassing van IFRS”).



JAARREKENING 2005

GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 DECEMBER

(in duizenden euro's)

	2005	2004
ref.. ACTIVA		
kader		
1 Vaste activa		
1.1 Immateriële vaste activa	3	8
1.2 Materiële vaste activa	2.694	2.750
1.3 Latente belastingvorderingen	252	211
	<hr/>	<hr/>
	2.949	2969
 2 Vlottende activa		
2.1 Voorraden	2.122	2.203
2.2 Handelsvorderingen	180	238
2.3 Activa aangehouden voor verkoop	0	137
2.4 Liquide middelen	58	94
	<hr/>	<hr/>
	2.360	2.672
	 <hr/>	 <hr/>
	5.309	5.641

EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN

3 Eigen vermogen		
3.1 Geplaatst kapitaal	267	267
Agioreserve	915	915
Reserves	2.500	2.701
	<hr/>	<hr/>
	3.682	3.883
 4 Langlopende verplichtingen		
4.1 Personeelsgerelateerde voorzieningen	108	95
4.2 Latente belastingverplichtingen	170	196
	<hr/>	<hr/>
	278	291
 5 Kortlopende verplichtingen		
5.1 Schuld aan kredietinstelling	1.047	1.090
5.2 Handelsschulden	302	377
	<hr/>	<hr/>
	1.349	1.467
	 <hr/>	 <hr/>
	5.309	5.641

GECONSOLIDEERDE WINST-EN VERLIESREKENING

(in duizenden Euro's)

ref. kader		2005	2004
6	Netto omzet	3.556	3.783
	Mutatie onderhanden werk	82	309
	Inkoop, grondstoffen en andere externe kosten	568	173
	Lonen en salarissen	1.499	1.608
	Sociale lasten	245	192
	Pensioenkosten	104	38
	Afschrijvingen op materiële vaste activa	165	175
	Afschrijvingen op immateriële vaste activa	10	43
	Bijzondere waardevermindering activa	0	33
6.1	Overige bedrijfskosten	1.117	1.129
	Totaal bedrijfslasten	3.790	3.700
	Bedrijfsresultaat	-234	83
	Financiële lasten	-53	-33
	Resultaat voor belastingen	-287	50
6.2	Belastingen	86	-10
	Netto resultaat	-201	40
	Toekomend aan:		
	Aandeelhouders Porceleyne Fles	-201	40
	Minderheidsaandeelhouders	0	0
	Resultaat per aandeel toerekenbaar aan aandeelhouders Porceleyne Fles		
	Gewoon	-0,75	0,15
	Verwaterd	-0,75	0,15

3. Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

	aandelen kapitaal	agio reserve	overige reserves	totaal eigen vermogen
Balans per 1 januari 2004	267	918	2.661	3.846
inkoop eigen aandelen		-3		-3
resultaat 2004			40	40
Stand per 31 december 2004	267	915	2.701	3.883
resultaat 2005			-201	-201
Stand per 31 december 2005	267	915	2.500	3.682



Geconsolideerd kasstroomoverzicht

	2005	2004
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Bedrijfsresultaat	-234	83
Afschrijving materiële vaste activa	165	175
Afschrijving immateriële vaste activa	10	43
Bijzondere waardevermindering activa	0	33
Mutatie latente belastingvorderingen	17	18
Mutaties kortlopende vorderingen	58	64
Mutaties voorraden	81	11
Mutaties kortlopende verplichtingen	-75	-30
Mutaties voorzieningen	15	-95
	<hr/>	<hr/>
Operationele kasstroom	37	302
Financiële lasten	-53	-33
Belastingen	0	0
	<hr/>	<hr/>
Nettokasstroom uit operationele activiteiten	-16	269
	<hr/>	<hr/>
Investeringen in materiële vaste activa	-109	-41
Investeringen in immateriële vaste activa	-5	-8
Activa bestemd voor verkoop	137	-137
Vordering op deelnemingen	0	139
Investeringen in deelnemingen	0	-33
	<hr/>	<hr/>
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	23	-80
	<hr/>	<hr/>
Inkoop certificaten	0	-3
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	0	-3
	<hr/>	<hr/>
Netto kasstroom	7	186
	<hr/>	<hr/>
Aansluiting naar de balans		
Netto kasstroom	7	186
	<hr/>	<hr/>
Netto kortlopende schuld begin periode		
Liquide Middelen	94	50
Kredietinstellingen	-1090	-1232
	<hr/>	<hr/>
	-996	-1182
	<hr/>	<hr/>
Netto kortlopende schuld einde periode		
Liquide Middelen	53	94
Kredietinstellingen	-1047	-1090
	<hr/>	<hr/>
	-989	-996
	<hr/>	<hr/>
	7	186

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

ALGEMEEN

Activiteiten van de vennootschap

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

De activiteiten van de Porceleyne Fles betreffen voornamelijk het produceren en verkopen van handgeschilderd aardewerk

De aandelen van de vennootschap zijn genoteerd op de Euronext.

BELANGRIJKSTE WAARDERINGSGRONDSLAGEN

Algemeen

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

Deze geconsolideerde jaarrekening is de eerste jaarrekening van de Koninklijke Porceleyne Fles die volgens de IFRS-regelgeving is opgesteld. De Porceleyne Fles heeft IFRS 1 toegepast.

Een toelichting op de overgang naar IFRS en de effecten daarvan op de gerapporteerde financiële positie, de financiële prestaties en de kasstromen is als onderdeel opgenomen in deze jaarrekening. De vergelijkende cijfers over het voorgaande boekjaar zijn overeenkomstig gewijzigd per 1 januari 2004.

Standaarden, interpretaties en aanpassingen op gepubliceerde standaarden die nog niet effectief zijn

Onderstaande nieuwe standaarden, aanpassingen en interpretaties op de huidige standaarden zijn gepubliceerd en zijn van kracht voor verslagjaren die aanvangen op of na 1 januari 2006 en zijn niet relevant voor de activiteiten van de vennootschap:

- IAS 39 (aanpassing) - Kasstroomafdekking van voorspelde intragroepstransacties (effectief vanaf 1 januari 2006);
- IAS39 (aanpassing) - De reële waardeoptie (effectief vanaf 1 januari 2006)
- IAS39-en IFRS 4 (aanpassing) - Financiële garantie contracten (effectief vanaf 1 januari 2006);
- IFRS1 (aanpassing) Eerste toepassing van IFRS en IFRS 6 (aanpassing) - Exploitatie en evaluatie van minerale hulpbronnen (effectief vanaf 1 januari 2006);
- IFRS 6 - Exploitatie en evaluatie van minerale hulpbronnen (effectief vanaf 1 januari 2006);
- IFRIC 4 - Bepaling of overeenkomsten een lease – overeenkomst bevatten (effectief vanaf 1 januari 2006);
- IFRIC 5 - Verwerking van rechten op gelden voor de opruiming, het herstel van activa en milieuherstel (effectief vanaf 1 januari 2006);
- IFRIC 6 - Verplichtingen die voortvloeien uit deelname op een speciale markt: vervuiling van elektrische en elektronische apparatuur (effectief vanaf 1 december 2005).

De effecten van de navolgende aangekondigde standaarden zullen in de desbetreffende verslagjaren worden verwerkt waarin de nieuwe standaarden van kracht worden:

- IAS 19 (aanpassing) - personeelsbeloningen (effectief vanaf 1 januari 2006);
- IFRS 7 - Financiële instrumenten, toelichtingen en een aanvullende aanpassing op IAS1, presentatie van de jaarrekening – toelichting kapitaal (effectief vanaf 1 januari 2007).

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.

CONSOLIDATIE

Dochterondernemingen

In de consolidatie worden de financiële gegevens van de Koninklijke Porceleyne Fles betrokken en van ondernemingen waarin zij de beslissende zeggenschap 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 zeggenschappen. De activa, verplichtingen en resultaten van dochterondernemingen worden volledig geconsolideerd vanaf de datum waarop de beslissende zeggenschap kan worden uitgeoefend door de vennootschap.

Deconsolidatie vindt plaats op het moment dat beslissende zeggenschap is 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 eigen-vermogensinstrumenten en de verplichtingen aangaan of overgenomen op de transitiedatum, 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 geëlimineerd.

In de geconsolideerde jaarrekening zijn aldus opgenomen de N.V. Koninklijke Delftsch Aardewerkfabriek 'De Porceleyne Fles Anno 1653' v/h Joost Thooft & 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, B.V. Royal Delft Onroerend Goed te Delft en Zuilen BV.

De laatstgenoemde vennootschap is d.d. 20 februari 2004 verworven. Het hierin aanwezige onroerend goed is in 2005 verkocht. Door B.V. Royal Delft Onroerend Goed wordt onroerend goed aangehouden. De overige vennootschappen hebben geen activiteiten.

Segmentatie

De geleverde goederen en diensten door de Koninklijke Porceleyne Fles bestaan in zijn geheel uit aan toerisme gerelateerde opbrengsten met een vergelijkbaar risico- en rendementsprofiel. De Koninklijke Porceleyne Fles heeft er derhalve voor gekozen geen afzonderlijke segmentinformatie op te nemen.

Vreemde Valuta

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in euro's, zijnde 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.

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

Software wordt gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs onder aftrek van lineaire afschrijvingen op basis van de verwachte gebruiksduur en eventuele bijzondere waardeverminderingen.

Materiële vaste activa

Materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgings- of vervaardigingsprijs, na aftrek van afschrijvingen.

Kosten, gemaakt na eerste verwerking in de jaarrekening, worden inbegrepen in de boekwaarde van het actief dan wel als een afzonderlijk actief 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 (zie toelichting bijzondere waardevermindering).

Latente belastingvorderingen

Latente belastingen worden opgenomen voor tijdelijke verschillen tussen de fiscale waarden van activa en verplichtingen en de boekwaarden daarvan in de geconsolideerde jaarrekening.

Latenties worden berekend op basis van vastgestelde belastingtarieven (en wetten) 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 of de latente belastingverplichtingen betaald 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 geamortiseerde 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.

Activa aangehouden voor verkoop

Hieronder valt vaste activa die voor verkoop beschikbaar zijn waarvan management de intentie heeft om deze te vervreemden binnen 12 maanden na de balansdatum.

De activa aangehouden voor verkoop wordt opgenomen tegen boekwaarde of lagere reële waarde na aftrek van verkoopkosten. De Porceleynse Fles heeft IFRS 5 vanaf 1 januari 2004 prospectief toegepast, conform de in IFRS 5 geboden mogelijkheden.

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 schulden.

Aandelenkapitaal

De uitstaande gewone aandelen zijn onderdeel van het eigen vermogen.

Als de Koninklijke Porceleynse Flees 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 en belastingen, in het eigen vermogen verwerkt dat toekomt aan de aandeelhouders.

Personeelsgerelateerde voorzieningen

Toegezegde pensioenrechten

De Porceleynse Flees 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 beleggingen. 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 beleggingen en/of verplichtingen, 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 Porceleynse Flees 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 bedrijfsvereniging.

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.

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
Terreinen	-	0
Gebouwen	40	2.5
Machines en installaties	5	20
Ovens	10	10
Automatiseringssysteem/software	3	33.3

De restwaarden en gebruiksduur van activa worden jaarlijks op de balansdatum beoordeeld en, indien noodzakelijk, aangepast.

Bijzondere waardeverminderingen activa

Door de Koninklijke Porceleyne Fles wordt op iedere balansdatum beoordeeld of er aanwijzingen zijn dat een actief aan een bijzondere waardevermindering onderhevig kan zijn. Als dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de realiseerbare waarde van het actief vastgesteld (contante waarde van toekomstige kasstromen).

Een bijzondere waardevermindering is het bedrag dat de boekwaarde van het actief de realiseerbare waarde te boven gaat. De realiseerbare waarde is de hoogste van de reële waarde van een actief, onder verrekening van verkoopkosten, en de bedrijfswaarde. Om bijzondere waardeverminderingen te kunnen bepalen worden individuele activa ingedeeld op het laagste niveau waarop kasstromen te identificeren zijn (kasstroomgenererende eenheden). Niet-financiële activa, anders dan goodwill, die aan een bijzondere waardevermindering onderhevig zijn geweest, worden op iedere balansdatum beoordeeld voor mogelijke terugboeking van de waardevermindering.

Overige kosten

De kosten worden bepaald op historische basis en toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben.

Rentelasten

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

Financieel Risico Beheer

Door de onderneming wordt, gelet op de aard, complexiteit en omvang van de activiteiten geen gebruik gemaakt van financiële instrumenten (waaronder derivaten). Door de onderneming goed te sturen op kasstromen wordt erin geslaagd het liquiditeitsrisico zo veel mogelijk te beperken.

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.

ref. **Immateriële vaste activa**
 kader *(in duizenden euro's)*

	software
1.1 stand per 01-01-2004	
aanschafprijs	128
cumulatieve afschrijvingen	-77
	<hr/>
boekwaarde	51
 mutaties in de boekwaarde 2004	
investeringen	0
afschrijvingen	-43
	<hr/>
Saldo	-43
 stand per 31-12-2004	
aanschafprijs	128
cumulatieve afschrijvingen	-120
	<hr/>
boekwaarde	8
 mutaties in de boekwaarde 2005	
investeringen	5
afschrijvingen	-10
	<hr/>
Saldo	-5
 stand per 31-12-2005	
aanschafprijs	133
cumulatieve afschrijvingen	-130
	<hr/>
boekwaarde	3
 afschrijvingspercentage	33,30%

ref. **Materiële vaste activa**
kader *(in duizenden euro's)*

	gebouwen terreinen	ovens	machines en installaties	duurzame bedrijfs- middelen	museale stukken	totaal
1.2 stand per 01-01-2004						
aanschafprijs	2238	623	606	743	219	4429
cumulatieve afschrijvingen	-107	-344	-503	-591	0	-1545
boekwaarde	2131	279	103	152	219	2884
mutaties in de boekwaarde 2004						
investeringen	170	1	28	12	0	211
afschrijvingen	-21	-58	-44	-52	0	-175
Classificatie onroerend goed aangehouden voor verkoop	-170	0	0	0	0	-170
Saldo	-21	-57	-16	-40	0	-134
stand per 31-12-2004						
aanschafprijs	2238	624	634	755	219	4470
cumulatieve afschrijvingen	-128	-402	-547	-643	0	-1720
boekwaarde	2110	222	87	112	219	2750
mutaties in de boekwaarde 2005						
investeringen	0	12	53	44	0	109
afschrijvingen	-21	-56	-41	-47	0	-165
Saldo	-21	-44	12	-3	0	-56
stand per 31-12-2005						
aanschafprijs	2238	636	687	799	219	4579
cumulatieve afschrijvingen	-149	-458	-588	-690	0	-1885
boekwaarde	2089	178	99	109	219	2694
afschrijvingspercentages	2,50%	10%	20%	20%	0%	

De bedrijfsgebouwen zijn als onderdeel van de IFRS-transitie per 1 januari 2004 getaxeed door onafhankelijke deskundigen. De taxaties hebben plaatsgevonden op basis van de vrije verkoopwaarde. Als zekerheid jegens de bankfaciliteit is een hypotheekrecht verleend op de terreinen en panden.

1.3 Latente belastingvorderingen

Het verloop is als volgt:

	2005	2004
balans per 1 januari	211	230
mutaties	41	(19)
balans per 31 december	<u>252</u>	<u>211</u>

De latente belastingvorderingen houden verband met geheel gewaardeerde compensabele verliezen. Het wordt aannemelijk geacht dat deze compensabele verliezen binnen een termijn van vijf jaar worden gecompenseerd door fiscale winsten.

2.1 Voorraden

De specificatie is als volgt:

	2005	2004
Grond - en hulpstoffen	240	256
Onderhanden werk / halffabrikaat	331	288
Gereed product	1379	1.505
Handelsgoederen	172	154
	<u>2.122</u>	<u>2.203</u>

Per balansdatum heeft geen afwaardering plaatsgevonden naar lagere balanswaarde. Als zekerheid jegens de bankfaciliteit zijn de voorraden verpand.

2.2 Handelsvorderingen

De specificatie is als volgt:

	2005	2004
Handelsdebiteuren	121	205
Overige vorderingen	59	33
	<u>180</u>	<u>238</u>

Per balansdatum is er (evenals voorgaand jaar) geen voorziening gevormd voor mogelijke oninbaarheid. Als zekerheid jegens de bankfaciliteit zijn de vorderingen verpand.

2.3 Activa aangehouden voor verkoop

Op grond van de lagere reële waarde van het desbetreffende onroerend goed heeft een bijzondere waardevermindering plaatsgevonden eind 2004 van € 33.000. Het onroerend goed is begin 2005 verkocht.

2.4 Liquide middelen

De liquide middelen staan volledig ter vrije beschikking.

3.1 AANDELENKAPITAAL

Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedraagt 267.245 gewone aandelen (2004:267.245) elk van € 1,- (2004: € 1,-). Alle geplaatste aandelen zijn volledig volgestort. Het aantal gewone aandelen per 31 december 2005 bedroeg onveranderd ten opzichte van 31 december 2004, respectievelijk 1 januari 2004 267.245. Dit is exclusief de 2.013 aandelen waarop certificaten gevestigd zijn. De beurskoers bedroeg per ultimo 2005 € 15,85. De beurskoers heeft in 2005 gefluctueerd tussen € 15,81 tot € 18,50. Het aantal ingekochte certificaten over 2005 bedroeg 44 stuks. Vooruitlopend op de opheffing van de certificaten zijn de uitstaande certificaten reeds in mindering gebracht op het geplaatst kapitaal.

4.1 PERSONEELSGERELATEERDE VOORZIENINGEN

	2005	2004
Balansverplichtingen voor:		
Pensioenvoorziening	86	75
Jubileumvoorziening	22	20
	<u>108</u>	<u>95</u>

Pensioenvoorziening

	2005	2004
Contante waarde van aanspraken, volledig gefinancierd	7.594	6.753
Reële waarde van beleggingen	-7.342	-6.557
	<u>252</u>	<u>196</u>
nog niet in aanmerking genomen actuariële resultaten	-166	-121
Netto verplichting	<u>86</u>	<u>75</u>

Mutatieoverzicht pensioenvoorziening

	2005	2004
Balansvoorziening per 1 januari	75	159
Last winst -en verliesrekening	87	16
Werkgeversbijdragen	-76	-100
Wijzigingen wegens bedrijfscombinaties	-	-
	<u>86</u>	<u>75</u>
Balansvoorziening per 31 december	<u>86</u>	<u>75</u>

De lage last in 2004 betreft een éénmalig effect van het omzetten van de pensioenregeling van de Porceleyne Fles naar een middelloonregeling

Pensioenkosten

	2005	2004
Pensioenrechten	87	16
Pensioenbijdrage management	17	22
	<u>104</u>	<u>38</u>

De belangrijkste actuariële veronderstellingen zijn als volgt:

	2005	2004
Disconteringsvoet	4,00%	4,75%
Verwacht rendement op beleggingen	4,00%	4,75%
Toekomstige salaristoename	2,50%	2,50%
Inflatie	2,00%	2,00%
Toekomstige pensioentoename	2,00%	2,00%

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:

	2005	2004
Mannen	81,4	81,4
Vrouwen	84,9	84,9

Mutatie jubileumvoorziening

	2005	2004
Balansvoorziening per 1 januari	20	28
Totale last uit winst-en verliesrekening	3	2
Jubilea uitgekeerd in lopend boekjaar	-1	-10
Balansvoorziening per 31 december	22	20

Jubileumkosten

	2005	2004
Toe te rekenen last na één jaar dienstverband	1	1
Toe te rekenen interest	1	1
Actuariële resultaten	1	-
Totale last	3	2

4.2 Latente belastingverplichtingen

de latente belastingverplichtingen betreffen de herwaardering van het pand en het opnemen van pensioenvoorziening welke fiscaal niet gevolgd zullen worden.

Het verloop is als volgt:

	2005	2004
balans per 1 januari	196	199
mutaties	(26)	(3)
balans per 31 december	170	196

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.

Een extra faciliteit in rekening-courant met een limiet van € 240.000,- is beschikbaar voor de overbrugging van het laagseizoen, deze extra faciliteit wordt afgebouwd in het resterende deel van het jaar.

	totaal	korter dan één jaar	langer dan vijf jaar	debet rente	krediet provisie
Rekening-courant faciliteit	1.000.000		1.000.000	4,50%	0,1875%
stand-by krediet	361.000		361.000	4,50%	0,1875%
extra faciliteit	240.000	240.000		4,50%	0,1875%

Ter zekerheidstelling van deze faciliteiten zijn grond en gebouwen, voorraden en debiteuren bezwaard met onderpand.

5.2 Handelsschulden

De specificatie is als volgt:

	2005	2004
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	114	120
Belastingen en sociale verzekeringen	48	18
Overige schulden	7	7
Reservering vakantiegeld/dagen	73	74
Overlopende passiva	60	158
	<u>302</u>	<u>377</u>

6. Netto omzet

	2005	2004
Omzetten direct aan consument	2.458	2.521
Omzetten via distributiekanaalen	1.098	1.262
	<u>3.556</u>	<u>3.783</u>

De netto-omzet is met 6% gedaald ten opzichte van 2004.

6.1 Overige bedrijfskosten

De specificatie is als volgt:

	2005	2004
Verkoopkosten	169	125
Huisvestingskosten	250	233
Algemene kosten	698	771
	<u>1.117</u>	<u>1.129</u>



6.2 Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitvoering

De belastingen over het resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening ten bedrage van € 86.000,- kan als volgt worden toegelicht:

	2005	2004
Resultaat voor belastingen	(287)	50
Belastingen	86	(10)
	<u>201</u>	<u>40</u>
Effectief belastingtarief	29.9 %	20.0 %
Toepasselijk belastingtarief	31.5 %	34.5 %

NV De Koninklijke Porceleyne Fles vormt een fiscale eenheid met haar dochterondernemingen. Het effectieve belastingtarief wijkt af van het toepasselijke belastingtarief als gevolg van het aanpassen van de latente belastingvorderingen en -verplichtingen tegen de gewijzigde belastingtarieven per ultimo 2005 en 2004.

Resultaat 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.

	2005	2004
Resultaat toerekenbaar aan houders van aandelen van de NV	(201.000)	40.000
Gewogen gemiddelde aantal uitgegeven aandelen	267.245	267.245
Gewone verlies/winst per aandeel (€ per aandeel)	(0,75)	0,15

Werknemers

Gedurende het jaar 2005 waren gemiddeld 73 werknemers in dienst (2004:80), allen werkzaam binnen Nederland.

Beloningen directie

	2005	2004
W.J.C.M. van Haaren		
Brutosalaris	79.727,-	77.121,-
Tantième	2.412,-	0,-
Pensioenpremie	8.787,-	8.614,-

De hoogte van de tantième is een vast percentage van de winst voor belastingen over 2004. De directie bezit 500 gewone aandelen per ultimo 2005.

Beloning leden van de Raad van Commissarissen

	2005	2004
J.B. Wolters	6.000,-	6.000,-
J. v.d.Geest-Vogelaar	4.500,-	4.500,-
M. Udink	4.500,-	4.500,-
A. Bosma	4.500,-	0,-

Niet uit de balans blijkende rechten en verplichtingen

De volgende verplichtingen blijken niet uit de balans:

Operationele leaseverplichtingen vervoersmiddelen:

	2005	2004
Vervallen termijnen binnen 1 jaar	15.072,-	12.876,-
Vervallen termijnen binnen 5 jaar	25.726,-	3.960,-
Betaalde leasekosten gedurende het boekjaar	15.072,-	23.824,-

Overzichten aanpassing eerste toepassing IFRS

De jaarrekening 2005 is de eerste in overeenstemming met IFRS. De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zijn toegepast op de financiële gegevens over 2005 evenals de vergelijkende cijfers over 2004.

Een uiteenzetting van de transitie van Dutch Gaap naar IFRS en het effect op de balans en winst-en verliesrekening is opgenomen in de navolgende overzichten en toelichtingen.

De transitie naar IFRS heeft geen effect op de operationele kasstroom.

- Aansluiting IFRS openingsbalans per 1 januari 2004 (transitiedatum);
- Aansluiting IFRS balans per 31 december 2004, respectievelijk per 1 januari 2005;
- Aansluiting winst-en verliesrekening over 2004;
- Aansluiting kasstroomoverzicht;
- Aansluiting eigen vermogen op 1 januari 2004, 31 december 2004 en 1 januari 2005;

Aansluiting IFRS openingsbalans
per 1 januari 2004

	Dutch Gaap 31-12-2003	effecten van transitie naar IFRS	IFRS 01-01-2004
ACTIVA			
Vaste activa			
Immateriele vaste activa	0	51	51
Materiele vaste activa	2.170	714	2.884
Latente belastingvorderingen	230	1	231
Langlopende vordering	139	0	139
	<u>2.539</u>		<u>3.305</u>
vlottende activa			
Voorraden	2.461	-247	2.214
Handelsvorderingen	302	0	302
Liquide middelen	50	0	50
	<u>2.813</u>		<u>2.566</u>
	5.352	519	5.871

EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN

Eigen vermogen			
Geplaatst kapitaal	267	0	267
Agioreserve	918	0	918
Reserves	2.284	377	2.661
	<u>3.469</u>		<u>3.846</u>
Langlopende verplichtingen			
Voorzieningen	244	-244	0
Personeelsgerelateerde voorzieningen	0	187	187
Latente belastingverplichtingen	0	199	199
	<u>244</u>		<u>386</u>
Kortlopende verplichtingen			
Schuld aan kredietinstelling	1.232	0	1.232
Handelsschulden	407	0	407
	<u>1.639</u>		<u>1.639</u>
	5.352	519	5.871

AANSLUITING EIGEN VERMOGEN IFRS

Aansluiting IFRS openingsbalans

	geplaatst kapitaal	agio reserve	overige reserves	totaal eigen vermogen
stand per 31-12-2003	267	918	2.284	3.469
latente belastingen			-198	-198
materiële vaste activa			714	714
immateriële vaste activa			51	51
voorraden			-247	-247
pensioen			-187	-187
voorzieningen			244	244
stand per 01-01-2004	267	918	2.661	3.846

Aansluiting balans
per 31 december

	2005	2004	2004	2004
		Dutch Gaap	effecten van transitie naar IFRS	IFRS
ACTIVA				
Vaste activa				
Immateriële vaste activa	3	0	8	8
Materiële vaste activa	2.694	1.959	791	2.750
Latente belastingvorderingen	252	146	65	211
	<u>2.949</u>	<u>2.105</u>	<u> </u>	<u>2.969</u>
Financiële vaste activa				
Deelnemingen en vordering op deelneming	0	145	-145	0
Vlottende activa				
Voorraden	2.122	2.442	-239	2.203
Handelsvorderingen	180	238	0	238
Activa aangehouden voor verkoop	0	0	137	137
Liquide middelen	58	94	0	94
	<u>2.360</u>	<u>2.774</u>	<u> </u>	<u>2.672</u>
	5.309	5.024	617	5.641

EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN

Eigen vermogen				
Geplaatst kapitaal	267	267	0	267
Agioreserve	915	915	0	915
Reserves	2.500	2.356	345	2.701
	<u>3.682</u>	<u>3.538</u>	<u> </u>	<u>3.883</u>
Langlopende verplichtingen				
Personeelsgerelateerde voorzieningen	108	0	95	95
Overige voorzieningen	0	19	-19	0
Latente belastingverplichtingen	170	0	196	196
	<u>278</u>	<u>19</u>	<u> </u>	<u>291</u>
Kortlopende verplichtingen				
Schuld aan kredietinstelling	1.047	1.090	0	1.090
Handelsschulden	302	377	0	377
	<u>1.349</u>	<u>1.467</u>	<u> </u>	<u>1.467</u>
	5.309	5.024	617	5.641



Aansluiting winst en verliesrekening

	2005	2004	2004	2004
		Dutch Gaap	effect van transitie naar IFRS	IFRS
Netto omzet	3.556	3.783	0	3.783
mutatie onderhanden werk	82	63	246	309
Inkoop, grondstoffen en andere externe kosten	568	427	-254	173
Lonen en salarissen	1.499	1.608	0	1.608
Sociale lasten	245	192	0	192
Pensioenkosten	104	115	-77	38
Afschrijvingen op materiële vaste activa	165	252	-77	175
Afschrijvingen op immateriële vaste activa	10	0	43	43
Bijzondere waardevermindering activa	0	0	33	33
Overige bedrijfskosten	1.117	1.050	79	1.129
Vrijval onderhoudsvoorziening	0	-150	150	0
Totaal bedrijfslasten	3.790	3.557	143	3.700
Bedrijfsresultaat	-234	226	-143	83
Financiële lasten	-53	-33	0	-33
Resultaat voor belastingen	-287	193	-143	50
Belastingen	86	-84	74	-10
Resultaat deelneming	0	-37	37	0
Netto resultaat	-201	72	-32	40
Toekomend aan:				
Aandeelhouders Porceleyne Fles	-201	72		40
Minderheidsaandeelhouders	0	0		0
Resultaat per aandeel toerekenbaar aan aandeelhouders Porceleyne Fles				
Gewoon	-0,75	0,27		0,15
Verwaterd	-0,75	0,27		0,15

Aansluiting kasstroomoverzicht
over 2005 respectievelijk 2004

	2005	Dutch GAAP	2004 effect van transitie naar IFRS	IFRS
Kasstroom uit operationele activiteiten				
Bedrijfsresultaat	-234	226	-143	83
Afschrijving materiële vaste activa	165	252	-77	175
Afschrijving immateriële vaste activa	10	0	43	43
Bijzondere waardevermindering activa	0	0	33	33
Mutaties latente belastingvorderingen	17	18	0	18
Mutaties kortlopende vorderingen	58	64	0	64
Mutaties voorraden	81	17	-6	11
Mutaties kortlopende verplichtingen	-75	-30	0	-30
Mutaties voorzieningen	15	-245	150	-95
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Operationele kasstroom	37	302	0	302
Financiële lasten	-53	-33	0	-33
Belastingen	0	0	0	0
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Nettokasstroom uit operationele activiteiten	-16	269	0	269
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Investeringen in materiële vaste activa	-109	-49	8	-41
Investeringen in immateriële vaste activa	-5	0	-8	-8
Activa bestemd voor verkoop	137	-137	0	-137
Vordering op deelnemingen	0	139	0	139
Investeringen in deelnemingen	0	-33	0	-33
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	23	-80	0	-80
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Inkoop certificaten	0	-3	0	-3
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	0	-3	0	-3
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Netto kasstroom	7	186	0	186
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Aansluiting naar de balans				
Netto kasstroom	7	186		186
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Netto kortlopende schuld begin periode				
Liquide middelen	94			50
Kredietinstellingen	-1090			-1232
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	-996			-1182
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Netto kortlopende schuld einde periode				
Liquide middelen	58			94
Kredietinstellingen	-1047			-1090
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	-989			-996
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	7			186

Toelichting op de transitie naar IFRS

Immateriële vaste activa

Onder Dutch GAAP is de investeringen inzake software opgenomen onder de materiële vaste activa. Bij de overgang naar IFRS zijn deze investeringen opgenomen onder de immateriële vaste activa tegen de dan geldende boekwaarde.

Materiële vaste activa

De Porceleyne Fles heeft ervoor gekozen haar materiële vaste activa per transitiedatum naar IFRS (1 januari 2004) niet te waarderen tegen reële waarde, maar de boekwaarde zoals op transitiedatum verantwoord onder Dutch Gaap over te nemen en te kwalificeren als historische kostprijs. Uitzondering hierop vormen de gebouwen en terreinen waarop een éénmalige herwaardering per 1 januari 2004 naar reële waarde heeft geleid tot een verhoging van de boekwaarde. Deze wordt aangemerkt als herziene historische kostprijs. Op terreinen en de museale collectie wordt niet afgeschreven. Bij de overgang naar IFRS opteert de Koninklijke Porceleyne Fles ten opzichte van de museale collectie voor toepassing van reële waarde als uitgangspunt voor herziene kostprijs.

Voorraden

Onder IFRS is er een wijziging in de kostprijsbepaling doordat een meer stringente toepassing van allocatie van kosten aan de voorraad heeft plaatsgevonden.

De Zuilen BV

Onder Dutch Gaap zijn de activiteiten van deze vennootschap buiten de consolidatie gebleven. Onder IFRS is de dochteronderneming Zuilen BV geconsolideerd in de jaarrekening opgenomen.

Voorziening groot onderhoud (IAS 37)

Onder IFRS (IAS37) is het treffen van onderhoudsvoorzieningen niet langer toegestaan. Als gevolg daarvan zijn de onderhoudsvoorzieningen zoals onder Dutch Gaap verantwoord op 1 januari 2004 (€ 217.000) en in het resultaat over 2004, respectievelijk vrijgevallen ten gunste van het eigen vermogen per 1 januari 2004 en verwerkt in het resultaat over 2004.

Daarmee samenhangend zijn de overige kosten over 2004 verhoogd met € 67.000.

Personeelsgerelateerde voorzieningen

Onder Dutch Gaap werden de pensioenlasten verantwoord op basis van in rekening gebrachte premie. Ten aanzien van de voor de werknemers geldende toegezegde pensioenregeling wordt per transitiedatum IAS 19 toegepast.

Pensioenvoorzieningen

De Porceleyne Fles heeft er voor gekozen onder IFRS (IFRS1) alle cumulatieve actuariële winsten en verliezen te verantwoorden vanaf transitiedatum.

Met betrekking tot de actuariële winsten en verliezen die na 1 januari 2004 ontstaan bij het berekenen van de verplichting van de Koninklijke Porceleyne Fles uit hoofde van een pensioenregeling, voor zover eventuele niet-opgenomen cumulatieve actuariële winsten of verliezen meer bedragen dan 10% van de contante waarde van de bruto verplichting uit hoofde van de toegezegd-pensioenregeling, dan wel de reële waarde van de fondsbeleggingen indien deze hoger is, wordt dat gedeelte als bate of last in de resultatenrekening opgenomen over de verwachte gemiddelde resterende diensttijd van de werknemers die aan de regeling deelnemen. Voor het overige wordt de actuariële winst of het actuariële verlies niet opgenomen.

Voorzieningen jubilea-uitkeringen

De netto verplichting van de Porceleyne Fles met betrekking tot jubileumregelingen is het actuariële berekende bedrag aan toekomstige uitkeringen berekend op basis van toekomstige en opgebouwde arbeidsjaren.

Financiële instrumenten

Gekozen is om IAS 32 en IAS 39 vanaf 1 januari 2005 toe te passen (dit heeft geen invloed op het vermogen en het resultaat van de Koninklijke Porceleyne Fles).

ref. ENKELVOUDIGE BALANS PER 31 DECEMBER

kader *Na winstbestemming*

ACTIVA		2005	2004
Vaste activa			
	Immateriële vaste activa	3	8
	Materiële vaste activa	605	640
7.	Financiële vaste activa	2.087	2.245
	Latente belastingvorderingen	252	211
		<hr/>	<hr/>
		2.947	3.104
Vlottende activa			
	Voorraden	2.122	2.203
	Vorderingen	180	238
	Liquide middelen	58	94
		<hr/>	<hr/>
		2.360	2.535
		5.307	5.639
EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN			
8	Eigen vermogen		
	Geplaatst kapitaal	267	267
	Agioreserve	915	915
	Herwaarderingsreserve	1.594	1.659
	Reserves	906	1.042
		<hr/>	<hr/>
		3.682	3.883
	Langlopende verplichtingen		
	Personeelsgerelateerde voorzieningen	108	95
	Latente belastingverplichtingen	170	196
		<hr/>	<hr/>
		278	291
	Kortlopende verplichtingen		
9	Schuld aan kredietinstelling	1.047	1.090
	Handelsschulden	300	375
		<hr/>	<hr/>
		1.347	1.465
		5.307	5.639

ENKELVOUDIGE WINST- EN VERLIESREKENING 2005

(in duizenden euro's)

	2005	2004
Resultaat uit deelnemingen na belastingen	0	0
Overige baten en lasten na belastingen	-201	40
Netto resultaat	-201	40

Toelichting op de enkelvoudige balans en winst en verliesrekening

1. Algemeen

1.1 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.

1.2 Stelselwijziging

Keuze van grondslagen

Met ingang van het boekjaar 2005 heeft de Koninklijke Porceleyne Fles de geconsolideerde jaarrekening opgesteld in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie. De eerste toepassing van deze grondslagen heeft in de geconsolideerde jaarrekening geleid tot wijzigingen in de gehanteerde grondslagen en waardebepaling van activa, voorzieningen en schulden (de IFRS 1 aanpassingen). Deze IFRS-1 aanpassingen zijn grotendeels met terugwerkende kracht doorgevoerd in de vergelijkende cijfers per 1 januari 2004.

De Koninklijke Porceleyne Fles heeft ervoor gekozen om vanaf 2005 de grondslagen van waardering en resultaatbepaling die worden gehanteerd in de geconsolideerde jaarrekening, ook toe te passen in de enkelvoudige jaarrekening. De Koninklijke Porceleyne Fles heeft voor deze wijziging gekozen omdat 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.

Ten opzichte van de jaarrekening 2004 heeft dit geleid tot:

- een wijziging van het eigen vermogen per 1 januari 2004 en 31 december 2004 als gevolg van de IFRS-1 wijzigingen.
- Een wijziging van het resultaat over 2004 als gevolg van IFRS 1-aanpassingen.

De effecten van de stelselwijziging op vermogen en resultaat zijn gelijk aan de informatie opgenomen in de IFRS 1-aanpassingen en de stelselwijziging ten aanzien van de grondslagen voor financiële instrumenten.

Samenstelling van het eigen vermogen

Met ingang van 1 januari 2005 zijn de van toepassing zijnde wettelijke bepalingen met betrekking tot het vormen en aanhouden van wettelijke en herwaarderingsreserves gewijzigd. Als gevolg van deze wettelijke bepalingen, maar ook als gevolg van de gewijzigde grondslagen, is de samenstelling van het eigen vermogen gewijzigd. Verwezen wordt naar de toelichting op het eigen vermogen.

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.

Financiële vaste activa

Deelnemingen in dochterondernemingen

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 waarderen 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 (de IFRS 1-aanpassingen).



7 Deelnemingen

	2005	2004
Aandelen in dochterondernemingen (100%) gewaardeerd tegen nettovermogenswaarde	953	953
Vorderingen op dochterondernemingen	1.134	1.292
	<hr/>	<hr/>
	2.087	2.245

De ontwikkeling van de nettovermogenswaarde dochterondernemingen is als volgt:

	2005	2004
Waarde per 1 januari	953	953
Resultaat dochterondernemingen	0	0
	<hr/>	<hr/>
Waarde per 31 december	953	953

De ontwikkeling van de vordering op dochterondernemingen is als volgt:

	2005	2004
Waarde per 1 januari	1.292	1.192
Mutatie	(158)	100
	<hr/>	<hr/>
Waarde per 31 december	1.134	1.292

8. Eigen vermogen

Geplaatst kapitaal

Het verloop is als volgt:

	2005	2004
Balans per 1 januari	267	267
Mutatie	0	0
	<hr/>	<hr/>
Balans per 31 december	267	267

Agioreserve

Het verloop is als volgt:

	2005	2004
Balans per 1 januari	915	918
Inkoop eigen aandelen	0	(3)
	<hr/>	<hr/>
Balans per 31 december	915	915

Herwaarderingsreserve

Het verloop is als volgt:

	2005	2004
Balans per 1 januari	1.659	1.724
Afschrijving herwaarderingsreserve	(65)	(65)
	<hr/>	<hr/>
Balans per 31 december	1.594	1.659

Reserves

Het verloop is als volgt

	2005	2004
Balans per 1 januari	1.042	937
Mutatie in de herwaarderingsreserve	(136)	105
Balans per 31 december	906	1.042

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

9. Handelsschulden

De specificatie is als volgt:

	2005	2004
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	114	120
Belastingen en sociale verzekeringen	48	18
Overige schulden	7	7
Overlopende passiva	131	230
	300	375

Beloningen directie en Raad van Commissarissen

	2005	2004
Directie	90.926,-	85.735,-
Raad van Commissarissen	19.500,-	15.000,-

Niet in de balans opgenomen verplichtingen

Door de vennootschap zijn ten behoeve van de in de consolidatie betrokken dochterondernemingen aansprakelijkheidsstellingen afgegeven zoals bedoeld in artikel 2:403 BW.

Delft, 15 maart 2006

Commissarissen:

M.C. Udink (voorzitter),
 J.A. Fentener van Vlissingen,
 J. v.d.Geest-Vogelaar,
 T.H. Woltman.

Directeur:

W.J.C.M. van Haaren

OVERIGE GEGEVENS

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

ACCOUNTANTSVERKLARING

Opdracht

Ingevolge uw opdracht hebben wij de jaarrekening 2005 van N.V. Koninklijke Delftsch Aardewerfabriek De Porceleyne Fles anno 1653, v/h Joost Thoof & Labouchere te Delft gecontroleerd. De jaarrekening bestaat uit de geconsolideerde en de enkelvoudige jaarrekening. De jaarrekening is opgesteld onder verantwoordelijkheid van de directie van de vennootschap. Het is onze verantwoordelijkheid een accountantsverklaring inzake de jaarrekening te verstrekken.

Werkzaamheden

Onze controle is verricht overeenkomstig in Nederland algemeen aanvaarde richtlijnen met betrekking tot controleopdrachten. Volgens deze richtlijnen dient onze controle zodanig te worden gepland en uitgevoerd, dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen onjuistheden van materieel belang bevat. Een controle omvat onder meer een onderzoek door middel van deelwaarnemingen van informatie ter onderbouwing van de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. Tevens omvat een controle een beoordeling van de grondslagen voor financiële verslaggeving die bij het opmaken van de jaarrekening zijn toegepast en van belangrijke schattingen die de directie van de vennootschap daarbij heeft gemaakt, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening. Wij zijn van mening dat onze controle een deugdelijke grondslag vormt voor ons oordeel.

Oordeel met betrekking tot de geconsolideerde jaarrekening

Wij zijn van oordeel dat de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld geeft van de grootte en de samenstelling van het vermogen op 31 december 2005 en van het resultaat en de kasstromen over 2005 in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie en voldoet aan de wettelijke bepalingen inzake de jaarrekening zoals opgenomen in Titel 9 Boek 2 BW voor zover van toepassing.

Tevens zijn wij nagegaan dat het jaarverslag voorzover wij dat kunnen beoordelen verenigbaar is met de geconsolideerde jaarrekening.

Oordeel met betrekking tot de enkelvoudige jaarrekening

Wij zijn van oordeel dat de enkelvoudige jaarrekening een getrouw beeld geeft van de grootte en de samenstelling van het vermogen op 31 december 2005 en van het resultaat over 2005 in overeenstemming met in Nederland aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving en voldoet aan de wettelijke bepalingen inzake de enkelvoudige jaarrekening zoals opgenomen in Titel 9 Boek 2 BW.

Tevens zijn wij nagegaan dat het jaarverslag voorzover wij dat kunnen beoordelen verenigbaar is met de enkelvoudige jaarrekening.

Amsterdam, 15 maart 2006
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 blijkens 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 24 mei 2006 zal worden voorgesteld om het verlies van EUR 201.000,- in mindering te brengen van de overige reserves

Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum die van invloed zijn op de jaarrekening.