

**Toelichting op de agenda voor de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van
N.V. Koninklijke Porceleynse Fles
op dinsdag 21 mei 2019 om 15.00 uur**

Agendapunt 3. Bespreking van de jaarrekening en het bestuursverslag over 2018 (bespreekpunt)

Onder dit agendapunt zal de jaarrekening en het jaarverslag over 2018, zoals opgemaakt door het bestuur en goedgekeurd door de raad van commissarissen, worden besproken.

Agendapunt 4. Uitvoering van het remuneratiebeleid (bespreekpunt)

Bespreking van het remuneratiebeleid in 2018 aan de hand van het remuneratierapport zoals opgenomen in het jaarverslag 2018, op pagina 48 en verder.

Agendapunt 5. Vaststelling van de jaarrekening over 2018 (stempunt)

Het bestuur stelt voor de jaarrekening over 2018 vast te stellen.

Agendapunt 6. Reserverings- en dividendbeleid (bespreekpunt)

Bespreking van het dividendbeleid zoals voorgesteld door het bestuur en goedgekeurd door de raad van commissarissen:

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

Agendapunt 7. Bestemming van het resultaat (stempunt)

Het bestuur stelt voor een deel van het nettoresultaat over het boekjaar 2018 (EUR 4,9 miljoen) aan te wenden voor het uitkeren van EUR 0,50 keuzedividend en het resterende deel toe te voegen aan de overige reserves van de vennootschap.

Naar keuze van de aandeelhouder zal het dividend in contanten of - onder de hieronder aangegeven voorwaarden - in de vorm van gewone aandelen beschikbaar worden gesteld. De periode waarin deze keuze kan worden gemaakt loopt van 27 mei 2019 tot en met 10 juni 2019 (15.00 uur CET). Het dividend in aandelen wordt uitgekeerd ten laste van de belastingvrije agioreserve en is dus in Nederland vrijgesteld van dividendbelasting. In gevallen waarin de aandeelhouders ervoor hebben gekozen hun dividend in de vorm van aandelen te ontvangen, zal de overeenkomstige waarde in contanten van EUR 0,50 per gewoon aandeel in mindering worden gebracht op de winst toekomend aan aandeelhouders en worden toegevoegd aan de reserves. Indien geen keuze wordt gemaakt, zal het dividend in de vorm van nieuwe aandelen worden uitgekeerd. Een bank of commissionair kan echter het keuzedividend afwikkelen op een wijze zoals vastgelegd in contractuele afspraken met haar cliënten. Voor het effectueren van keuzedividend in de vorm van aandelen noodzakelijk dat het wettelijk voorkeursrecht wordt uitgesloten, hetgeen als agendapunt 13 ter stemming zal worden gebracht.

Het aantal dividendrechten dat recht geeft op één nieuw aandeel ("Verwisselverhouding") wordt op 11 juni 2019 vastgesteld op basis van de naar volume gewogen gemiddelde koers ("VWAP") van alle aandelen die op de beurs van Euronext Amsterdam ("Euronext") zijn verhandeld gedurende een periode van 27 mei 2019 tot en met 10 juni 2019. De waarde van het stockdividend, op basis van deze VWAP, zal onder voorbehoud van afronding gelijk zijn aan het dividend in contanten. Er zal geen handel plaatsvinden in stockdividendrechten. De ex-dividenddatum is 23 mei 2019, de record date is 24 mei 2019 en het dividend zal vanaf 13 juni 2019 betaalbaar worden gesteld.

Op grond van het bepaalde in de artikelen 5:3 lid 2 sub d en 5:4 lid 1 sub e Wet op het financieel toezicht kan deze uitgifte en toelating van de nieuwe gewone aandelen tot de handel op Euronext plaatsvinden zonder prospectus. Deze toelichting op de agenda is geen prospectus.

Met betrekking tot de wijze waarop het stockdividend vormgegeven zal worden verwijst het bestuur graag naar de aanvullende informatie op de website van de Royal Delft Group, welke bekend gemaakt zal worden op www.royaldelftgroup.com onder 'investor relations', '(B)AVA'.

Agendapunt 8. Het verlenen van decharge voor het gevoerde beleid (stempunt)

Voorgesteld wordt de leden van het bestuur decharge te verlenen voor de uitoefening van het gevoerde beleid over het boekjaar 2018.

Agendapunt 9. Het verlenen van decharge voor het gehouden toezicht (stempunt)

Voorgesteld wordt de leden van de raad van commissarissen decharge te verlenen voor de uitoefening van het toezicht op het gevoerde beleid over het boekjaar 2018.

Agendapunt 10. Benoeming accountant 2020 (stempunt)

De jaarrekening van de N.V. Koninklijke Porceleyne Fles wordt sinds het boekjaar 2015 gecontroleerd door Deloitte Accountants B.V. Conform artikel 20 lid 4 van de statuten verleent de algemene vergadering aan een registeraccountant opdracht tot onderzoek van de jaarrekening. Het bestuur stelt voor Deloitte Accountants opnieuw te benoemen voor het boekjaar 2020.

Agendapunt 11. Herbenoeming commissaris C. Bickers (stempunt)

Voorgesteld wordt de heer C. Bickers te herbenoemen als commissaris van de vennootschap voor een periode van 2 jaar.

In 2011 is de heer Bickers voor een periode 4 jaar benoemd tot commissaris van de vennootschap. Bij besluit van algemene vergadering van 2015 is de heer Bickers wederom voor een periode van 4 jaar benoemd (derhalve eindigend in 2019).

De heer C. Bickers (1950) is geboren te Nederland en voor het eerst aangesteld als commissaris van de Royal Delft Group op 24 mei 2011. Hij is tevens lid van raad van bestuur en voorzitter Audit Team Roularta Media Group N.V., lid raad van commissarissen Coöperatieve Vereniging Quantore Europe u.a. en vicevoorzitter Bedrijfspensioenfonds voor de Banden & Wielenbranche.

De heer Bickers heeft direct aandelenbelang van 28.755 stuks gewone aandelen in de vennootschap.

De heer Bickers beschikt over belangrijke kennis met betrekking tot de bedrijfsvoering van Royal Delft Group. Mede gezien het specialistische karakter van de onderneming acht het bestuur zijn kennis en analytisch vermogen van grote waarde. Daarnaast heeft de heer Bickers veel ervaring als commissaris én voorzitter bij verschillende ondernemingen.

Het bestuur beschouwt zijn bewezen maatschappelijk succes van groot belang voor Royal Delft Group. Het bestuur stelt daarom voor de heer Bickers te herbenoemen voor een periode van twee jaar.

Agendapunt 12. Emissie (stempunt)

De voor verbouwing en inrichting benodigde investering in Leerdam is begroot op EUR 2,7 miljoen. Royal Delft Group verwacht deze investering gedeeltelijk te financieren door middel van een hypothecaire lening. Daarnaast wordt beoogd kapitaal op te halen middels een aandelenuitgifte. In het kader hiervan wordt goedkeuring gevraagd om het bestuur aan te wijzen als bevoegd orgaan tot het uitgifte van nieuwe gewone aandelen, gelijk aan maximaal 19,99% van het op het moment van uitgifte uitstaande kapitaal.

Grootaandeelhouder Boron Investments B.V. zegt toe de uitgifte te zullen garanderen door, voor zover de andere aandeelhouders geen gebruik maken van hun voorkeursrechten op de resterende aandelen te zullen reflecteren en deze dus te zullen nemen. In verband daarmee zal na sluiting van de

inschrijfperiode van de emissie, het aantal aandelen waarop niet met gebruikmaking van voorkeursrechten is gereflecteerd, worden uitgegeven aan Boron Investments B.V. Om effect te geven aan deze garantie van Boron Investments B.V. en de aandelen waarop andere aandeelhouders niet reflecteren, bij haar te kunnen plaatsen, wordt voor de plaatsing van die aandelen het voorkeursrecht uitgesloten overeenkomstig agendapunt 13.

Het exacte aantal uit te geven gewone aandelen voor de emissie zal nadien worden vastgesteld. Met de emissie zullen nieuwe gewone aandelen aangeboden worden aan aandeelhouders die op de registratiedatum aandeelhouder zijn en gerechtigd zijn tot deelname in de emissie onder de op hen van toepassing zijnde wet- en regelgeving. De prijs voor de aandelen zal worden vastgesteld aan de hand van een naar volume gewogen gemiddelde koers van alle aandelen die op de beurs van Euronext Amsterdam zijn verhandeld gedurende een nader vast te stellen periode. De registratiedatum, relevante periode voor het bepalen van de inschrijfprijs en inschrijfperiode van de emissie zullen na de betaling van het keuzedividend worden vastgesteld.

Ten aanzien van de emissie is geen door de AFM goed te keuren prospectus benodigd: (i) op grond van artikel 1 lid 5 onder a Prospectusverordening geldt een uitzondering op de prospectusplicht voor de toelating van de aandelen tot de handel, en (ii) op grond van artikel 53 lid 2 Vrijstellingsregeling Wft geldt een prospectusvrijstelling voor de aanbieding van de aandelen aan het publiek. Deze toelichting op de agenda is dan ook geen prospectus. De vennootschap zal een informatiedocument op grond van artikel 53 lid 4 onder b Vrijstellingsregeling Wft opstellen in het kader van de emissie. Dit informatiedocument zal de vennootschap voorafgaand aan de aanbieding (uiterlijk voor aanvang van de periode waarin de aandeelhouders kunnen beslissen over het al dan niet deelnemen in de uitgifte), algemeen verkrijgbaar stellen op de website van de Royal Delft Group (www.royaldelftgroup.com) onder 'investor relations', '(B)AVA'.

Agendapunt 13. Uitsluiting van voorkeursrechten (stempunt)

In verband met (i) de uitgifte van het keuzedividend (agendapunt 7), en (ii) de emissie (agendapunt 12), wordt voorgesteld om het bestuur te machtigen om het wettelijk voorkeursrecht te beperken en uit te sluiten. Teneinde mogelijk te maken dat aandelen worden uitgegeven aan de aandeelhouders die voor dividend in aandelen kiezen, terwijl de andere aandeelhouders kiezen voor contanten, dienen de voorkeursrechten bij uitgifte te worden uitgesloten. Ten aanzien van de emissie conform agendapunt 12 is het van belang de voorkeursrechten van de aandeelhouders uit te sluiten voor zover noodzakelijk om mogelijk te maken dat alle aandelen waar de aandeelhouders niet op reflecteren, kunnen worden geplaatst bij Boron Investments B.V.

Bestuur
Raad van Commissarissen