

Toelichting t.b.v. Vergadering van Participanten Sabon FunDing op 26 oktober 2010

Bij agendapunt 4. b. – Overgang naar Alternext

De vergadering wordt voorgesteld om de beheerder te machtigen om – in overleg met de directie van Sabon - notering op NYSE Alternext Amsterdam (onderdeel van Euronext) aan te vragen voor aandelen Sabon.

Bij agendapunt 5 – Splitsing van de participaties Sabon FunDing

De beheerder geeft een toelichting omtrent de voorgenomen splitsing van het aandeel Sabon FunDing en vraagt de vergadering een goedkeuring om de aandelen Sabon FunDing te splitsen. Voorgesteld wordt een splitsing van 1:7500. De beheerder vraagt de machtiging een ander aantal te kiezen dat op minimaal 1:2500 en maximaal 1:15000 gelegen is. Voor de splitsing is aanpassing van artikel 7.1 van de Fondsvoorwaarden noodzakelijk. Deze aanpassing wordt onder agendapunt 6 aan de vergadering voorgelegd. De splitsing is onder uitdrukkelijk voorbehoud van goedkeuring van NYSE Euronext Amsterdam.

Bij agendapunt 6 – aanpassing van de Fondsvoorwaarden

Voorgesteld wordt de beheerder te machtigen om de volgende aanpassingen van de Fondsvoorwaarden door te voeren:

Zoals besproken onder agendapunt 5 komt artikel 7.1 van de Fondsvoorwaarden te luiden als volgt:

“De participaties hebben bij uitgifte een denominatie van EUR 0,21¹ per participatie. De participaties dienen bij uitgifte te worden volgestort.”

Zoals besproken zal worden onder agendapunt 8 (en onder voorbehoud van agendapunt 8) wordt artikel 5.5. aangepast en komt te luiden als volgt:

¹ *uitgaande van splitsing 1:7500; de uiteindelijke nominale waarde zal worden bepaald door de huidige nominale waarde te delen door de gekozen splitsingsvoet*

“De beheerder heeft recht op een vaste beheervergoeding ten laste van het fonds ter hoogte van EUR 150.000,00 per jaar. Ten aanzien van de beloning van de beheerder wordt jaarlijks een voorstel gedaan aan de algemene vergadering van participanten.”

Onder voorbehoud van agendapunt 9 komt artikel 9.2 te vervallen.

Conform artikel 18.2 van de Fondsvoorwaarden wordt de vergadering gevraagd in te stemmen met deze voorgestelde wijzigingen van de Fondsvoorwaarden.

Bij agendapunt 7 – Overname Sabon International

Ter toelichting wordt verwezen naar het persbericht van 10 september 2010

Bij agendapunt 8 - Honorering VGM Beheer B.V.

Op 3 februari 2010 is een beheersvergoeding van EUR 100.000,- overeengekomen en vastgelegd in artikel 5.5 van de Fondsvoorwaarden. Het beslag dat de met het beheer gemoeide werkzaamheden op de beheerder en zijn medewerkers legt is echter fors groter dan destijds voorzien. Aanpassing van artikel 5.5 van de Fondsvoorwaarden is noodzakelijk en is derhalve onder agendapunt 6 aan de vergadering voorgelegd.

De vergoeding van 150.000 euro per jaar zal gelden vanaf 1 januari 2011. Voor 2010 bedraagt de vaste vergoeding 100.000 euro. Ten aanzien van de opties wordt verwezen naar agendapunt 9.

Bij agendapunt 9 - Optieregeling

Artikel 9.2 van de Fondsvoorwaarden bevat een optieregeling ten behoeve van Value8 N.V. Deze regeling is door tijdsverloop illusoir geworden. Voorgesteld wordt artikel 9.2 van de Fondsvoorwaarden te schrappen. Daarvoor in plaats zijn er afspraken gemaakt over een herziene optieregeling op aandelen Sabon of Sabon Funding.