

HAL Trust

gevestigd te Bermuda

Kennisgeving aan Trustaandeelhouders

Hierbij nodigen wij u uit deel te nemen aan de vergadering van Trustaandeelhouders van HAL Trust, die zal worden gehouden op woensdag 18 mei 2011 om 11.00 uur in de Le Jardin-zaal van het Hilton Hotel, Weena 10 te Rotterdam.

De agenda voor deze vergadering luidt:

1. Opening
2. Instructie aan HAL Trustee Ltd. om stem uit te brengen in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van HAL Holding N.V., te houden op donderdag 26 mei 2011, omtrent de agendapunten:
 - a) Verslag van de Raad van Bestuur van HAL Holding N.V.
 - b) Verslag van de Raad van Commissarissen van HAL Holding N.V.
 - c) Goedkeuring van de jaarrekening van HAL Holding N.V.
 - d) Uitkering van een dividend ten laste van de winst over 2010 van € 3,75 per aandeel, zoals vermeld in het jaarverslag 2010, en dit dividend in aandelen HAL Holding N.V. uit te keren, tenzij en voor zover
 - (i) de Trustee vóór 17 juni 2011 uitdrukkelijk verzoekt dat betaling aan de Trustee in contanten geschiedt;
 - en
 - (ii) uitkeringen in contanten worden gedaan aan de Trustee vertegenwoordigende de waarde van fracties van aandelen HAL Trust (indien van toepassing) waartoe de betreffende HAL Trust aandeelhouders gerechtigd zullen zijn op basis van de Omwisselverhouding,en, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, de Raad van Bestuur op te dragen en te machtigen deze uitgifte van aandelen en betalingen uit te voeren.
 - e) Benoeming van commissarissen. Voorgesteld wordt de heer S.E. Eisma te herbenoemen.
 - f) Decharge van de leden van de Raad van Bestuur terzake van het door hen uitgeoefende bestuur gedurende het boekjaar 2010.
 - g) Decharge van de leden van de Raad van Commissarissen terzake van het door hen uitgeoefende toezicht gedurende het boekjaar 2010.
 - h) Statutenwijziging HAL Holding N.V.
 - i) Beloning van de leden van de Raad van Commissarissen.
3. Goedkeuring van de jaarrekening van HAL Trust.
4. (i) Voorstel tot uitkering van een dividend ten laste van de winst over 2010 van € 3,75 per HAL Trust aandeel onder voorwaarde van het nemen van besluit (ii) hieronder:
 - (ii) instructie aan de Trustee om:
 - a. als stockdividend aan elke HAL Trust Aandeelhouder een zodanig aantal aandelen HAL Trust uit te geven zoals gebaseerd op de Omwisselverhouding en het aantal HAL Trust aandelen dat die Trust Aandeelhouder in bezit heeft;
 - b. tenzij een HAL Trust Aandeelhouder (uiterlijk op 9 juni 2011, 15.00 uur CET) verzocht heeft dat het dividend in contanten wordt betaald, in welk geval de Trustee de betrokken HAL Trust Aandeelhouder een dividend in contanten zal betalen van € 3,75 per HAL Trust aandeel;
 - en
 - c. HAL Holding N.V. vóór 17 juni 2011 mede te delen voor hoeveel aandelen HAL Holding N.V. het dividend in contanten dient te worden betaald (op basis van het aantal aandelen HAL Trust waarvoor HAL Trust Aandeelhouders om betaling in contanten hebben verzocht), en voor welk bedrag uitkeringen in contanten moeten worden gedaan aan de Trustee vertegenwoordigende de waarde van fracties van aandelen HAL Trust (indien van toepassing) waartoe de betreffende HAL Trust Aandeelhouders gerechtigd zullen zijn op basis van de Omwisselverhouding en dat het restant van het dividend HAL Holding N.V. in de vorm van stockdividend zal worden betaald.

HAL Trust

gevestigd te Bermuda

Kennisgeving aan Trustaandeelhouders

5. Verslag van de Trust Commissie
6. Wijziging van de trustakte HAL Trust
7. Rondvraag
8. Sluiting

Een toelichting op agendapunten 2.d, 2.h, 2.i., 4 en 6 is onderstaand opgenomen.

Houders van aandelen aan toonder die de vergadering wensen bij te wonen dienen hun aandelen uiterlijk 11 mei 2011 in bewaring te geven bij de kantoren te Amsterdam, Rotterdam of Den Haag van The Royal Bank of Scotland N.V. of ABN AMRO Bank N.V.; bij het kantoor van Conyers, Dill & Pearman, Clarendon House, Church Street 2, Hamilton, Bermuda; dan wel bij het kantoor van HAL Holding N.V., 5, Avenue des Citronniers, MC 98000 Monaco, tegen ontvangst van een depotbewijs dat tevens als bewijs van toegang tot de vergadering zal dienen. De aandacht wordt erop gevestigd dat houders van aandelen die de vergadering niet zullen bijwonen doch zich wensen te doen vertegenwoordigen daartoe schriftelijk volmacht dienen te verlenen. Voor de goede orde wordt erop gewezen dat aan gevolmachtigden slechts toegang tot de vergadering zal worden verleend tegen overlegging van het depotbewijs (voor zover het betreft aandelen aan toonder) tezamen met de deugdelijk getekende volmacht.

HAL Trustee Ltd.
Hamilton, Bermuda, 6 april 2011

Toelichting op agendapunten 2.d en 4

Voorgesteld wordt een dividend ten laste van de winst over 2010 uit te keren van € 3,75 per aandeel en dit dividend in aandelen HAL Trust uit te keren, tenzij een aandeelhouder uitdrukkelijk om betaling in contanten verzoekt. De omwisselverhouding voor het dividend in aandelen HAL Trust zal worden vastgesteld op basis van de naar volume gewogen gemiddelde koers van het aandeel HAL Trust gedurende de periode 20 mei 2011 tot en met 9 juni 2011, vertegenwoordigend vijftien handelsdagen, (de "Omwisselverhouding") en zal op 9 juni 2011 worden bekendgemaakt na sluiting van de handel op NYSE Euronext in Amsterdam. De waarde van het stockdividend zal, op basis van de volumegewogen gemiddelde koers, nagenoeg gelijk zijn aan de waarde van het contante dividend. Eventuele fracties worden verrekend in contanten. De nieuwe aandelen zijn dividendgerechtigd over 2011 en volgende jaren. Dividendrechten worden niet aan NYSE Euronext in Amsterdam verhandeld.

Het tijdschema is als volgt:

<u>2011</u>	
20 mei	Notering ex-dividend
20 mei tot en met 9 juni (15.00 uur CET)	Keuzeperiode contanten/aandelen (bij geen keuze worden aandelen uitgekeerd)
24 mei	Dividend record datum
9 juni (na beurs)	Bepaling en bekendmaking Omwisselverhouding
17 juni	Plaatsing van aandelen en betaling van dividend in contanten

Aandeelhouders die een uitkering in contanten wensen te ontvangen, dienen dit binnen de genoemde keuzeperiode via hun bank of commissionair kenbaar te maken aan The Royal Bank of Scotland N.V. De uitkering van stockdividend is kosteloos voor aandeelhouders. Houders van registraandelen ontvangen separaat bericht omtrent het hun toekomende dividend.

HAL Trust

gevestigd te Bermuda

Kennisgeving aan Trustaandeelhouders

Toelichting op agendapunt 2.h

De voorgestelde wijzigingen van de statuten van HAL Holding N.V. omvatten:

- (a) de opname van een bepaling die het HAL Holding N.V. mogelijk maakt om Curaçao in een noodgeval te verlaten;
- (b) de verwijdering van referenties naar de Nederlandse Antillen die met ingang van 10 oktober 2010 opgehouden zijn te bestaan als een afzonderlijk deel van het Koninkrijk der Nederlanden. HAL Holding N.V. is thans een vennootschap geregeerd door het recht van Curaçao;
- (c) een wijziging die voorkomt dat een commissaris ophoudt commissaris te zijn terwijl deze commissaris nog niet de leeftijd van 75 jaar heeft bereikt; en
- (d) een wijziging als gevolg waarvan het winst afhankelijke gedeelte van de beloning van de commissarissen komt te vervallen. De beloning van de commissarissen wordt vastgesteld door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Het besluit tot wijziging van de statuten HAL Holding N.V. omvat het besluit om iedere jurist werkzaam ten kantore van STvB Advocaten (Curaçao) N.V. te machtigen de notariële akte vereist voor de wijziging van de statuten te verlijden.

De volledige tekst van de voorgestelde wijzigingen is beschikbaar ten kantore van HAL Holding N.V. en op www.halholding.com.

Toelichting op agendapunt 2.i

Zie de toelichting op agendapunt 2.h en de toelichting op de voorgestelde wijziging van artikel 23.5 van de statuten.

Toelichting op agendapunt 6

De voorgestelde wijzigingen van de trustakte omvatten:

- a) veranderingen als gevolg van de wijziging van de Wet giraal effectenverkeer met ingang van 1 januari 2011. De voorgestelde veranderingen zijn uitsluitend van technische aard en hebben geen invloed op het stemrecht of de financiële rechten van Aandeelhouders. Opgemerkt wordt dat als gevolg van de gewijzigde Wet, Aandeelhouders vanaf 1 juli 2011 niet langer hun aandelen uit het girosysteem kunnen verkrijgen. Dit betekent dat na deze datum Aandeelhouders niet langer om fysieke uitlevering van Aandelen aan toonder kunnen verzoeken noch om registratie van hun aandelen in het Aandeelhoudersregister;
- b) wijzigingen als gevolg van de Wet uitoefening aandeelhoudersrechten die op 1 juli 2010 effectief werd. Deze wijzigingen houden ondermeer in dat een oproepingstermijn van 42 dagen (thans 15 dagen) gehanteerd dient te worden voor vergaderingen van Aandeelhouders HAL Trust en dat de oproeping op de website moet worden geplaatst; en
- c) overige wijzigingen zoals taalverbeteringen, invoering van elektronische communicatiemiddelen en de invoering van de expliciete keuze voor de rechtbank van Bermuda als exclusief forum voor juridische aangelegenheden met betrekking tot HAL Trust.

De volledige tekst van de voorgestelde wijzigingen is beschikbaar ten kantore van HAL Holding N.V. en op www.halholding.com.