



## 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 16 mei 2012 om 11.00 uur in de Rotterdamse Schouwburg, Schouwburgplein 25 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 vrijdag 25 mei 2012, 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 2011 van € 3,40 per aandeel, zoals vermeld in het jaarverslag 2011, en dit dividend in aandelen HAL Holding N.V. uit te keren, tenzij en voor zover
    - (i) de Trustee vóór 19 juni 2012 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 A.H. Land te herbenoemen.
  - f) Decharge van de leden van de Raad van Bestuur terzake van het door hen uitgeoefende bestuur gedurende het boekjaar 2011.
  - g) Decharge van de leden van de Raad van Commissarissen terzake van het door hen uitgeoefende toezicht gedurende het boekjaar 2011.
  - h) Statutenwijziging HAL Holding N.V.
3. Goedkeuring van de jaarrekening van HAL Trust.
4. (i) Voorstel tot uitkering van een dividend ten laste van de winst over 2011 van € 3,40 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 12 juni 2012, 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 € 3,40 per HAL Trust aandeel;
    - en
    - c. HAL Holding N.V. vóór 19 juni 2012 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. Vertaling jaarrekening.  
Het voornemen is vanaf 2012 alleen een Nederlandse vertaling van het verslag van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur van HAL Holding N.V. ter beschikking te stellen en niet langer een Nederlandse vertaling van de jaarrekening.
6. Verslag van de Trust Commissie
7. Rondvraag
8. Sluiting

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

Aandeelhouders die de vergadering wensen bij te wonen, dienen van dit voornemen uiterlijk 9 mei 2012 kennis te (doen) 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, en een bewijs van registratie te verkrijgen dat tevens als bewijs van toegang tot de vergadering zal dienen. De aandacht wordt erop gevestigd dat aandeelhouders 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 hiervoor bedoelde bewijs van registratie tezamen met de deugdelijk getekende volmacht.

Het jaarverslag 2011 is beschikbaar op [www.halholding.com](http://www.halholding.com)

HAL Trustee Ltd.  
Hamilton, Bermuda, 3 april 2012

#### Toelichting op agendapunten 2.d en 4

Voorgesteld wordt een dividend ten laste van de winst over 2011 uit te keren van € 3,40 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 23 mei 2012 tot en met 12 juni 2012, vertegenwoordigend vijftien handelsdagen, (de "Omwisselverhouding") en zal op 12 juni 2012 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 2012 en volgende jaren. Dividendrechten worden niet aan NYSE Euronext in Amsterdam verhandeld. Het tijdschema is als volgt:

#### 2012

18 mei	Notering ex-dividend
22 mei	Dividend record datum
23 mei tot en met 12 juni (15.00 uur CET)	Keuzeperiode contanten/aandelen (bij geen keuze worden aandelen uitgekeerd)
12 juni (na beurs)	Bepaling en bekendmaking Omwisselverhouding
19 juni	Plaatsing van aandelen en betaling van dividend in contanten



HAL Trust

gevestigd te Bermuda

## Kennisgeving aan Trustaandeelhouders

---

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.

### Toelichting op agendapunt 2.h

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

- (a) de toevoeging aan artikel 2, dat de vennootschap voor eigen verplichtingen of die van derden zekerheden kan verlenen;
- (b) de verhoging van het in artikel 5, lid 1 genoemde maximum aantal geplaatste aandelen van 70 naar 75 miljoen aandelen;
- (c) de toevoeging van twee leden aan artikel 5, op grond waarvan aandeelhouders een voorkeursrecht hebben op nieuw uit te geven aandelen. Dat recht bestond reeds op grond van de wet, maar door een wijziging van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van Curaçao die op 1 januari 2012 in werking trad, bestaat dat recht uitsluitend indien de statuten dit bepalen;
- (d) de toevoeging van een lid aan artikel 7, op grond waarvan aandeelhouders het aandeelhoudersregister uitsluitend kunnen inzien voor zover het hun eigen aandelen betreft. Deze beperking bestond reeds op grond van de wet, maar door de hiervoor genoemde wetswijziging moet deze beperking nu in de statuten worden opgenomen;
- (e) overige wijzigingen zoals taalverbeteringen en enige andere wijzigingen van ondergeschikt belang als gevolg van de hiervoor genoemde wetswijziging.

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 wijziging is beschikbaar ten kantore van HAL Holding N.V. en op [www.halholding.com](http://www.halholding.com).