

HAL Trust



Verkort verslag 2023

De geschiedenis van de onderneming gaat terug tot 18 april 1873 toen de Nederlandsch-Amerikaansche Stoomvaart-Maatschappij (N.A.S.M.) in Rotterdam werd opgericht. De onderneming ontwikkelde activiteiten onder verschillende namen en is thans gevestigd op Curaçao onder de naam HAL Holding N.V. De aandelen van deze onderneming zijn in handen van HAL Trust en vormen het gehele Trust-vermogen. De Trust is opgericht bij Trustakte d.d. 19 oktober 1977, waarvan de meest recente tekst is goedgekeurd op 22 maart 2024. De Aandelen van de Trust zijn genoteerd en worden verhandeld op Euronext in Amsterdam.

Het jaarverslag en de beknopte geconsolideerde jaarrekening zijn in dit verslag opgenomen. Het jaarverslag 2023 (Engelstalig) is het officiële jaarverslag. Deze Nederlandse samenvatting bevat een selectie van hoofdstukken uit het jaarverslag. In geval van tekstuele afwijkingen tussen beide versies prevaleert het Engelstalige jaarverslag. Wanneer er in deze Nederlandse versie verwezen wordt naar het jaarverslag dan wordt hiermee het Engelstalige jaarverslag 2023 bedoeld. Het verkorte verslag 2023 bevat een beknopte versie van de geconsolideerde jaarrekening van HAL Trust over 2023 en bevat niet voldoende informatie om een volledig inzicht te verkrijgen in de financiële positie, de resultaten en de gang van zaken bij HAL Trust.

Bij de volledige geconsolideerde jaarrekening is een goedkeurende controleverklaring afgegeven door PricewaterhouseCoopers Ltd. Exemplaren van het jaarverslag kunt u opvragen op onderstaand adres. Het jaarverslag is ook beschikbaar op de website van HAL Holding N.V.: www.halholding.com

HAL Holding N.V.
5, Avenue des Citronniers
MC 98000 Monaco
Telefoon: (377) 92 16 75 79

Vanaf 1 april 2024:

Weena 696
3012 CN Rotterdam
Telefoon: (31) 10 281 65 00

Inhoud

4	Bestuur van de onderneming
5	Kerncijfers en financiële agenda
6	Verslag van de Trust Commissie
7	Verslag van de Raad van Commissarissen HAL Holding N.V.
10	Verslag van de Raad van Bestuur HAL Holding N.V.
29	Samengevatte financiële overzichten
	Geconsolideerde balans, 30
	Geconsolideerde winst-en-verliesrekening, 31
	Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat, 32
	Geconsolideerd mutatie-overzicht eigen vermogen, 33
	Geconsolideerd kasstroom-overzicht, 34
	Toelichting, 35
	Additionele informatie, 36
	Pro forma geconsolideerde balans, 37
	Pro forma geconsolideerde winst-en-verliesrekening, 38
	Pro forma overzicht van het totaalresultaat, 39
	Pro forma geconsolideerd mutatie-overzicht eigen vermogen, 40
	Pro forma geconsolideerd kasstroom-overzicht, 41
	Uitkering van dividend, 42
	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant, 43
45	Vijfjarenoverzicht van de geconsolideerde balans
46	Vijfjarenoverzicht van de geconsolideerde winst-en-verliesrekening
47	HAL Trust Organisatie
48	Beschrijving Corporate Governance van HAL Holding N.V.
52	Informatie met betrekking tot de leden van de Raad van Commissarissen

Bestuur van de onderneming

HAL Holding N.V.

Raad van Commissarissen:

M. van der Vorm, *voorzitter*

Mr. L.J. Hijmans van den Bergh, *vicevoorzitter*

M.E. Harris

C.O. van der Vorm

Dr. G.J. Wijers

Raad van Bestuur:

M.F. Groot, *voorzitter*

A.A. van 't Hof RA, *CFO*

J.N. van Wiechen

Kerncijfers en financiële agenda

<i>Euro's</i>	2023*	2022*
Resultaat (in miljoenen)		
Omzet	9.854,4	7.625,9
Inkomsten uit deposito's en effecten	138,5	(119,7)
Resultaten minderheidsdeelnemingen	339,9	657,0
Inkomsten uit overige financiële activa	166,7	(6,0)
Inkomsten onroerendgoedactiviteiten	(9,5)	58,1
Nettowinst toe te rekenen aan de aandeelhouders	1.001,0	647,4
Vermogen op 31 december		
Balanstotaal (in miljoenen)	20.513,6	20.330,9
Eigen vermogen toe te rekenen aan de aandeelhouders (in miljoenen)	13.627,9	12.961,9
Eigen vermogen toe te rekenen aan de aandeelhouders (in procenten van balanstotaal)	66,4	63,8
Aantal uitstaande aandelen op 31 december (in duizenden)		
	90.344**	88.593**
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen (in duizenden)	89.543**	87.724**
Gegevens per Aandeel		
Nettowinst (incl. beëindigde activiteiten)	11,18	7,23
Eigen vermogen	150,84	146,31
Nettovermogenswaarde	150,12***	147,72***
Slotkoers aandelen HAL Trust	113,80	120,00
Volume-gewogen gemiddelde december aandelenkoers HAL Trust	113,28	124,04
Dividend per Aandeel	2,85****	5,00
Wisselkoersen – 31 december		
U.S. dollar per euro	1,11	1,07

* Deze cijfers relateren, waar van toepassing, aan de pro forma financiële overzichten op pagina 123 tot en met 152

** Rekening houdend met ingekochte aandelen

*** Gebaseerd op de marktwaarde van de beursgenoteerde ondernemingen en de liquiditeitenportefeuille en de boekwaarde van de niet-genoteerde ondernemingen

****Voorstel in contanten

Financiële agenda

Aandeelhoudersvergadering HAL Trust en tussentijds bericht	16 mei 2024
Publicatie resultaten eerste halfjaar 2024	29 augustus 2024
Tussentijds bericht	26 november 2024
Publicatie dividendvoorstel	28 januari 2025
Publicatie jaarresultaten 2024	27 maart 2025
Aandeelhoudersvergadering HAL Trust en tussentijds bericht	16 mei 2025

Verslag van de Trust Commissie

HAL Trust

HAL Trust is in 1977 opgericht en heeft alle aandelen van HAL Holding N.V. in haar bezit.

Meer bijzonderheden over de organisatie staan vermeld op pagina 47.

In overeenstemming met de op 17 mei 2023 gegeven instructies keerde de Trust op 16 juni 2023 een dividend uit van € 5,00 per aandeel. Dit dividend per aandeel was voor € 2,50 betaalbaar in contanten en voor € 2,50 in aandelen HAL Trust.

Dientengevolge werd een contant dividend betaald van in totaal € 221,5 miljoen en werden 1.771.977 aandelen HAL Trust als dividend geplaatst.

Op 31 december 2023 stonden 90.370.864 aandelen HAL Trust uit (2022: 88.598.887).

Op 31 december 2023 bezat HAL Holding N.V. 27.019 aandelen HAL Trust (2022: 6.337).

De Trust Commissie
HAL Trust Committee Ltd.

27 maart 2024

Verslag van de Raad van Commissarissen HAL Holding N.V.

De Raad van Commissarissen (de ‘Raad’) oefent toezicht uit op de Raad van Bestuur en geeft advies aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Bij de vervulling van zijn taak richt de Raad zich naar het belang van HAL Holding N.V. (de ‘Vennootschap’) en de met haar verbonden onderneming.

Op 24 mei 2023 heeft de Algemene Vergadering van Aandeelhouders mw. M.E. Harris herbenoemd als lid van de Raad. Eind 2023 bestond de Raad uit vijf personen. Hun namen, nationaliteiten en verdere gegevens staan vermeld op pagina 52. Er waren in 2023 acht vergaderingen, waarvan vijf regulier. De overige vergaderingen hadden betrekking op (mogelijke) acquisities en de organisatie van de Vennootschap. De vergaderingen werden door alle commissarissen bijgewoond.

Aan de hand van door de Raad van Bestuur schriftelijk en mondeling verschaft informatie werd de gang van zaken besproken en beoordeeld. Meer in het bijzonder kwamen aan de orde de strategie van de Vennootschap, de begroting, liquiditeitsprognoses van de Vennootschap en haar dochterondernemingen, de ontwikkeling van de resultaten, de investerings-, liquiditeits- en onroerend goed portefeuilles, het dividend, de kwartaal-, halfjaar- en jaarberichten, de verslagen van de financiële expert (zie hieronder) en de externe accountant, het functioneren en de beloning van de Raad van Bestuur, (mogelijke) acquisities, het bestuur van de onderneming en de opzet en werking van de interne beheersingssystemen met betrekking tot financiële verslaggeving, inclusief de rapportage van de Raad van Bestuur met betrekking tot fraudezaken en onregelmatigheden.

Gedurende twee vergaderingen werd de ESG strategie van de Vennootschap besproken, alsmede de rapportageverplichtingen uit hoofde van de *Corporate Sustainability Reporting Directive* die met ingang van 1 januari 2024 van toepassing is. Tevens werd de door de Raad van Bestuur verrichte (dubbele) materialiteitsanalyse van de groep besproken.

Op 23 november 2023 werd de verplaatsing met ingang van 1 april 2024 van de plaats van effectieve leiding van HAL Holding N.V. naar

Nederland besproken.

De Vennootschap heeft geen interne audit functie. De Raad heeft Deloitte Risk Advisory B.V. verzocht om de interne beheersingssystemen inzake financiële rapportagerisico's (met betrekking tot de processen bij HAL Holding N.V., HAL Investments B.V. en HAL Real Estate Inc.) te onderzoeken en te rapporteren over tekortkomingen. De bevindingen zijn uiteengezet in een gedetailleerd rapport aan de Raad, en de Raad van Bestuur is verzocht om hieraan adequate opvolging te geven. Voor nadere informatie hierover verwijzen wij naar de desbetreffende paragraaf in het verslag van de Raad van Bestuur op pagina 10.

Zoals toegelicht in het hoofdstuk Administratieve organisatie, risicobeheersingssystemen en financiële verslaggeving op pagina 21 van het verslag van de Raad van Bestuur, vereist de toepassing van IFRS 10 dat de Vennootschap de jaarrekeningen van Koninklijke Vopak N.V. ('Vopak') en Safilo Group S.p.A. ('Safilo') in haar geconsolideerde jaarrekening opneemt, ondanks het feit dat het belang van HAL in deze ondernemingen minder dan 50% is. Teneinde te voldoen aan IFRS, is de Vennootschap "Memoranda of Understanding" aangegaan met Vopak en Safilo inzake vertrouwelijkheid, het proces van uitwisseling van informatie en deelnamerechten, door een onafhankelijke financiële expert namens HAL, aan vergaderingen van het Audit Committee van Vopak en het Control & Risk Committee van Safilo. Deze financiële expert (de heer J.A.M. Stael, voormalig partner van PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.) rapporteert aan de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen of er zaken zijn met betrekking tot Vopak en Safilo die onder de aandacht zouden moeten worden gebracht alvorens de jaarrekening van de Vennootschap wordt ondertekend door de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen. Daarnaast is de afweging dat de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap geen materiële fouten bevat die kunnen worden toegerekend aan de jaarrekeningen van Vopak en/of Safilo, gebaseerd op de externe accountantscontrole.

De Vennootschap speelt met betrekking tot de beursgenoteerde ondernemingen Vopak, Safilo en SBM Offshore N.V. ('SBM') haar rol als grote minderheidsaandeelhouder. Dit wordt aangevuld met een vertegenwoordiging in de board; de heer M.F. Groot, voorzitter van de Raad van Bestuur, is lid van de Raad van Commissarissen van Vopak en een niet-uitvoerend lid van de Board van Safilo. De heer J.N. van Wiechen, lid van de Raad van Bestuur, is lid van de Raad van Commissarissen van SBM. In deze respectievelijke hoedanigheden kunnen zij, van tijd tot tijd, de beschikking hebben over vertrouwelijke informatie met betrekking tot deze beursgenoteerde ondernemingen. Deze informatie wordt niet gedeeld met de overige leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen van de Vennootschap. De Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen van de Vennootschap realiseren zich dat de vertrouwelijkheid van de discussies op het niveau van bovengenoemde beursgenoteerde ondernemingen belangrijk is, aangezien dit bijdraagt aan een vrije uitwisseling van ideeën en een vruchtbare discussie. Deze modus operandi is gebaseerd op deugdelijke zakelijke principes en stelt deze ondernemingen in staat om meer onafhankelijk van de Vennootschap te opereren.

De Raad heeft de variabele beloning van de Raad van Bestuur vastgesteld. Nadere informatie over de beloning van de Raad van Bestuur is opgenomen op pagina 116 van het jaarverslag (Engelstalig). De jaarlijkse beloning per commissaris over 2023, zoals vastgesteld door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2023, bedroeg € 95.000.

De Raad heeft in drie vergaderingen overleg gevoerd met de externe accountant. Onderwerpen die aan de orde kwamen, waren het audit plan en de controlebevindingen, de jaarrekening, het verslag over het eerste halfjaar 2023, impairment testing en de interne controle- en beheersingssystemen met betrekking tot financiële verslaggeving, de rapportageverplichtingen uit hoofde van de *Corporate Sustainability Reporting Directive*, alsmede de onafhankelijkheid van de externe accountant. De financiële expert was eveneens aanwezig bij de vergaderingen waarin de jaarrekening, het verslag over het eerste

halfjaar 2023, het audit plan en het tussentijdse accountantsverslag over het derde kwartaal werden besproken. De Raad heeft tevens overleg gevoerd met de externe accountant buiten de aanwezigheid van de Raad van Bestuur.

Buiten aanwezigheid van de Raad van Bestuur heeft de Raad van Commissarissen onder meer het functioneren en de samenstelling van de Raad besproken, evenals het functioneren van de Raad van Bestuur. Alle leden van de Raad woonden op 17 mei 2023 de algemene vergadering van HAL Trust in Rotterdam bij.

De Raad heeft geen commissies ingesteld. De voorzitter van de Raad onderhield tussen de vergaderingen van de Raad intensievere contacten met de Raad van Bestuur. Tussen de vergaderingen van de Raad gaven individuele leden aan de Raad van Bestuur hun visie op concrete aangelegenheden die voor de Vennootschap van belang waren.

De door de Raad van Bestuur opgemaakte jaarrekening over 2023 werd door de Raad besproken in zijn vergadering op 27 maart 2024, waarin de externe accountant en de financiële expert participeerden. Na kennisgenomen te hebben van de goedkeurende accountantsverklaringen bij de jaarrekeningen van HAL Trust en HAL Holding N.V., de bevindingen van de externe accountant, zoals neergelegd in het rapport aan de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur, en het verslag van de financiële expert, waren alle commissarissen akkoord om de jaarrekening van de Vennootschap te ondertekenen.

De Raad adviseert de Trustaandeelhouders de Trustee op te dragen in de te houden Algemene Vergadering van Aandeelhouders van HAL Holding N.V., te stemmen vóór goedkeuring van de jaarrekening 2023 in overeenstemming met de voorgelegde stukken en het voorstel tot winstbestemming.

Wij merken op dat de Nederlandse Corporate Governance Code niet van toepassing is op HAL Holding N.V., aangezien HAL Holding N.V. geen Nederlandse vennootschap is. Andere corporate governance codes zijn evenmin op HAL Holding N.V. van toepassing.

Op de pagina's 48 tot en met 51 van dit verslag is een beschrijving van de Corporate Governance van HAL Holding N.V. opgenomen.

Volgens rooster is de heer L.J. Hijmans van den Bergh aan de beurt om af te treden als commissaris. Hij is beschikbaar voor herbenoeming. Wij stellen de Trustaandeelhouders voor de Trustee op te dragen in de te houden Algemene Vergadering van Aandeelhouders van HAL Holding N.V. te stemmen vóór de herbenoeming van de heer Lodewijk Hijmans van den Bergh .

De heer M.F. Groot, voorzitter van de Raad van Bestuur sinds 2014, zal per 31 maart 2024 aftreden als lid van de Raad van Bestuur. De heer Groot, lid van de Raad van Bestuur sinds 2003, is 35 jaar bij de Vennootschap in dienst geweest. De Raad van Commissarissen wil graag zijn dankbaarheid uitspreken voor zijn toewijding en opmerkelijke bijdragen aan de Vennootschap gedurende deze lange periode. Hij zal als voorzitter van de Raad van Bestuur worden opgevolgd door de heer J.N. van Wiechen, die sinds 2014 lid van de Raad van Bestuur is.

Namens de Raad van Commissarissen,
M. van der Vorm, *voorzitter*
27 maart 2024

Verslag van de Raad van Bestuur HAL Holding N.V.

Inleiding

De nettowinst van HAL Holding N.V. over 2023 bedroeg € 1.001 miljoen, overeenkomend met € 11,17 per aandeel, vergeleken met € 647 miljoen (€ 7,23 per aandeel) over 2022. De nettovermogenswaarde, gebaseerd op de marktwaarde van de beursgenoteerde ondernemingen en de liquiditeitenportefeuille en op de boekwaarde van de niet-beursgenoteerde ondernemingen, steeg in 2023 met € 700 miljoen. De boekwaarde van de niet-beursgenoteerde ondernemingen wordt uiteengezet op pagina 131 van het jaarverslag in de Engelse taal. Rekening houdend met het contante gedeelte van het dividend over 2022 (€ 221 miljoen) en de inkoop van eigen aandelen (€ 3 miljoen) bedroeg de nettovermogenswaarde per 31 december 2023 € 13.563 miljoen (€ 150,12 per aandeel) vergeleken met € 13.087 miljoen (€ 147,72 per aandeel) per 31 december 2022.

Corporate reorganisatie

De heer M.F. Groot, sinds 2014 voorzitter van de Raad van Bestuur, zal per 31 maart 2024 terugtreden uit de Raad van Bestuur. Hij zal als voorzitter van de Raad van Bestuur worden opgevolgd door de heer J.N. van Wiechen, die sinds 2014 lid is van de Raad van Bestuur. In verband met deze wijziging en teneinde de organisatiestructuur van HAL hier beter op aan te laten sluiten, mede gezien de omvang van de investeringen van HAL die zich in Nederland bevinden en/of worden geleid vanuit Nederland, wordt de feitelijke leiding van HAL Holding N.V. met ingang van 1 april 2024 verplaatst naar Nederland. Een gevolg hiervan is dat HAL Holding N.V. met ingang van 1 april 2024 in Nederland onderworpen zal zijn aan vennootschapsbelasting en dat dividenden onderhevig zullen zijn aan Nederlandse dividendbelasting tegen een tarief van thans 15%. Afhankelijk van hun specifieke omstandigheden kunnen aandeelhouders gerechtigd zijn tot een volledige of gedeeltelijke vermindering van Nederlandse dividendbelasting. Het netto-effect op de toekomstige geconsolideerde belastinglast (2023: € 194 miljoen) zal afhankelijk zijn van het belastbaar inkomen van HAL Holding N.V., maar ook van dat van haar dochterondernemingen,

alsmede van toekomstige wijzigingen in belastingwetgeving.

Het belastbaar inkomen van HAL Holding N.V. zal afhankelijk zijn van de samenstelling van haar activa en passiva, waaronder de omvang van de corporate liquiditeitenportefeuille, alsmede ontwikkelingen op de financiële markten met betrekking tot rente en wisselkoersen en rendement op aandelen.

In verband met de voorgenomen verplaatsing van de plaats van feitelijke leiding van HAL Holding N.V. werd op 22 maart 2024 een buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders HAL Trust gehouden. In deze vergadering werd een verandering van de trustakte van HAL Trust en van de statuten van HAL Holding goedgekeurd. De wijzigingen omvatten bepalingen dat het aandelenkapitaal van HAL Holding N.V. en HAL Trust identiek is voor wat betreft het aantal uitstaande aandelen en de nominale waarde, omzetting van bestaande winstreserves van HAL Holding N.V. in nominaal aandelenkapitaal en verdere verduidelijkingen dat alle uitkeringen die door HAL Trust van HAL Holding N.V. worden ontvangen onverwijld worden doorbetaald aan de betreffende aandeelhouders van HAL Trust.

Dividend

Op 23 november 2023 is een wijziging van het dividendbeleid bekendgemaakt. Het huidige dividendbeleid is, onvoorziene omstandigheden voorbehouden en mits de stand van de liquide middelen dit toelaat, het dividend (in contanten) te baseren op 2,5% van de naar volume gewogen gemiddelde decemberkoers van het aandeel HAL Trust in het jaar voorafgaande aan het jaar van de dividenduitkering. Dientengevolge bedraagt het voorgestelde dividend per aandeel over 2023 € 2,85 (contant dividend over 2022: € 2,50 per aandeel).

Vooruitzichten

Als gevolg van het feit dat de nettowinst voor een belangrijk deel wordt bepaald door de resultaten van de beursgenoteerde minderheidsdeelnemingen en gezien de brede samenstelling van de investeringsportefeuille alsmede mogelijke boekwinsten en -verliezen, spreken wij in het algemeen geen

verwachtingen uit ten aanzien van de nettowinst. Gedurende de periode van 31 december 2023 tot en met 22 maart 2024 werd de marktwaarde van de belangen in beursgenoteerde ondernemingen en de liquiditeitenportefeuille met ongeveer € 440 miljoen (€ 4,87 per aandeel) positief beïnvloed door wijzigingen in beurskoersen.

Strategie

De strategie van HAL is erop gericht om significante belangen in ondernemingen te verwerven en te houden, met als doel vergroting van de aandeelhouderswaarde op langere termijn.

Bij de keuze van nieuwe investeringen wordt, naast investerings- en rendementscriteria, de nadruk gelegd op de mogelijkheid als aandeelhouder en/of commissaris een actieve rol te spelen. Gegeven de nadruk op de langere termijn wordt geen vooraf vastgestelde investeringshorizon gehanteerd.

De strategie van HAL met betrekking tot duurzaamheid, de zogenaamde *environmental, social and governance* (ESG)-onderwerpen, is dat HAL van haar deelnemingen verwacht dat deze zich structureel en continu verbeteren op alle materiële onderdelen van ESG, teneinde waarde op lange termijn te creëren. Wij verwijzen naar de ESG-paragraaf in dit verslag.

Daarnaast bezit HAL onroerend goed. De onroerendgoedactiviteiten zijn geconcentreerd in projecten in Seattle (Washington) en omgeving. Het gaat hierbij vooral om de ontwikkeling en exploitatie van wooncomplexen.

De liquiditeiten worden hoofdzakelijk aangehouden in kortlopende obligaties van “investment grade” kwaliteit, termijndeposito’s en beursgenoteerde aandelen, teneinde een hoge mate van flexibiliteit te behouden voor mogelijke acquisities.

Risico’s

De strategie en het op basis hiervan gevoerde beleid brengen risico’s met zich mee. In het hoofdstuk “supplemental information” van de jaarrekening (Engelstalig) op de pagina’s 149

tot en met 152 is een nadere beschrijving van de financiële risico’s opgenomen.

Naast risico’s die betrekking hebben op individuele ondernemingen, (deze risico’s worden niet door HAL Holding N.V. beheerst, zie pagina 21), zijn onderstaand belangrijke risicofactoren vermeld.

De risico’s die hieronder worden beschreven, omvatten ook niet de risico’s van Koninklijke Vopak N.V. (‘Vopak’, 48,15%) en Safilo Group S.p.A. (‘Safilo’, 49,8%). Hoewel het belang van HAL in deze ondernemingen minder dan 50% bedraagt, vereist IFRS 10 dat deze deelnemingen worden geconsolideerd, aangezien de Venootschap geacht wordt zeggenschap te hebben over deze twee entiteiten. Wij verwijzen ook naar het hoofdstuk Administratieve organisatie, risicobeheersingssystemen en financiële verslaggeving op pagina 21 voor de organisatorische en control-aspecten van de consolidatie van Vopak en Safilo.

Concentratierisico

Er bestaat concentratierisico met betrekking tot Koninklijke Boskalis B.V. (‘Boskalis’). De boekwaarde van Boskalis vertegenwoordigde per 31 december 2023 33% van de netto vermogenswaarde van HAL. De omzet van Boskalis over geheel 2023 komt overeen met 43% van de geconsolideerde omzet van de niet-beursgenoteerde ondernemingen. Dientengevolge kunnen ongunstige ontwikkelingen bij Boskalis een substantieel negatief effect hebben op de financiële positie van HAL.

Marktwaarderisico

Naast de belangen in de beursgenoteerde minderheidsdeelnemingen Vopak, Safilo en SBM Offshore (beurswaarde eind 2023 van € 2,5 miljard) bezat HAL eind 2023 beursgenoteerde aandelen, inclusief de investering in Technip Energies, die onderdeel zijn van de liquiditeitenportefeuille en overige financiële activa, ten bedrage van € 0,7 miljard (2022: € 0,5 miljard). De waarde van deze belangen kan aan grote fluctuaties onderhevig zijn als gevolg van bewegingen op de aandelenmarkten.

Renterisico

Investerings in vastrentende waarden zijn onderhevig aan wijzigingen in de rentestand. Aan het eind van 2023 had HAL voor € 2,0 miljard geïnvesteerd in obligaties van “investment grade” kwaliteit. De gemiddelde resterende looptijd van deze portefeuille bedroeg eind 2023 1,1 jaar. De rest van de vastrentende portefeuille bestond voornamelijk uit bankdeposito’s met een gemiddelde resterende looptijd van minder dan een maand. Gezien de korte resterende looptijd van deze activa is het renterisico relatief beperkt. Daarnaast bestaat er een renterisico met betrekking tot de schuldpositie van de Vennootschap. Van de eind 2023 uitstaande rentedragende schuld van in totaal € 1.760 miljoen (2022: € 2.519 miljoen), was voor 24% (2022: 29%) de rente gefixeerd voor een periode van gemiddeld 5,2 jaar (2022: 4,3 jaar).

Valutarisico

Het belangrijkste valutarisico betreft valutatranslatierisico ten gevolge van de omrekening van (gesaldeerde) balansposities in vreemde valuta’s naar euro’s. Eind 2023 bedroeg het niet-afgedekte bedrag waarover valutatranslatierisico werd gelopen € 2.672 miljoen (2022: € 2.505 miljoen). Het voornaamste valutarisico betrof de Amerikaanse dollar en bedroeg € 1.568 miljoen (2022: € 1.389 miljoen). Het potentiële effect van dit risico wordt verder toegelicht in het hoofdstuk “supplemental information” van de jaarrekening (Engelstalig) op pagina 151. Valutarisico bestaat eveneens met betrekking tot het omrekenen van de resultatenrekeningen in buitenlandse valuta’s. Veranderingen in wisselkoersen ten opzichte van 2022 hadden een negatief effect op de omzet van € 72 miljoen. Het negatieve effect op het bedrijfsresultaat bedroeg € 8 miljoen.

Kredietrisico

HAL loopt kredietrisico met betrekking tot financiële instrumenten en liquiditeiten. Dit is het risico dat een tegenpartij in gebreke blijft om haar contractuele verplichtingen na te komen. De Vennootschap gaat in het algemeen uitsluitend transacties aan met

tegenpartijen met een hoge kredietwaardigheid. Eind 2023 bedroegen de liquide middelen (exclusief aandelen) € 4,3 miljard (2022: € 4,8 miljard), waarvan € 2,8 miljard (2022: € 3,4 miljard) onderdeel was van de “corporate” liquiditeitenportefeuille. Aan het eind van 2023 bestond het vastrentende deel van de corporate liquiditeitenportefeuille voor 72% uit obligaties van “investment grade” kwaliteit met een gemiddelde lange termijn S&P credit rating van A. De rest bestond voornamelijk uit kortlopende deposito’s die werden aangehouden bij banken met een gemiddelde korte-termijn S&P credit rating van A-1 en een gemiddelde lange-termijn rating van A+.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico heeft betrekking op de situatie waarin een onderneming niet kan voldoen aan haar financiële verplichtingen. De financiële verplichtingen hebben voornamelijk betrekking op de geconsolideerde deelnemingen. Het liquiditeitsrisico van de geconsolideerde deelnemingen wordt in de jaarrekening (Engelstalig) uiteengezet op pagina’s 150 tot en met 151. Gezien de huidige omvang van de corporate liquiditeitenportefeuille is het liquiditeitsrisico beperkt.

Acquisitierisico

In een acquisitieproces maakt de Vennootschap hypothesen, veronderstellingen en afwegingen met betrekking tot mogelijke toekomstige gebeurtenissen. De feitelijke ontwikkeling kan hiervan significant afwijken. Tevens kunnen beoordelingsfouten bij due diligence en contractonderhandelingen, alsmede het niet voldoen aan wet- en regelgeving in het kader van acquisities tot (opportunities-) verliezen en/of reputatieschade voor de Vennootschap leiden.

Risico’s met betrekking tot financiële rapportage

Hoewel het aandelenbelang van HAL in Vopak en Safilo minder dan 50% bedraagt, verplicht IFRS om deze deelnemingen (sinds 1 januari 2014) te consolideren, aangezien HAL, in overeenstemming met de bepalingen

van IFRS 10 (Geconsolideerde jaarrekening), geacht wordt zeggenschap te hebben over deze twee entiteiten. HAL is met Vopak en Safilo bepaalde procedures overeengekomen voor de uitwisseling van informatie die HAL in staat stellen om aan haar consolidatieplicht te voldoen. Indien echter, om welke reden dan ook, Vopak en/of Safilo deze informatie niet aan HAL zullen verstrekken, of daartoe niet in staat zijn, is HAL mogelijk niet in staat om te voldoen aan haar verplichting om tijdig een geconsolideerde jaarrekening op te maken. Vanaf het jaarverslag 2024 zal HAL een geconsolideerd duurzaamheidsverslag opmaken conform de Europese standaarden voor duurzaamheidsrapportage (European Sustainability Reporting Standards, ESRS), dat ook Vopak en Safilo omvat. Indien echter, om welke reden dan ook, Vopak en/of Safilo de vereiste duurzaamheidsinformatie niet aan HAL zullen verstrekken, of daartoe niet in staat zijn, is HAL mogelijk niet in staat om te voldoen aan haar verplichting om tijdig een geconsolideerd duurzaamheidsverslag op te maken.

Overige

Naast bovenstaande risico's moet er rekening mee worden gehouden dat de winstgevendheid en de nettovermogenswaarde van de Vennootschap vatbaar zijn voor een neergang van de economie. De vraag naar de producten en diensten van de deelnemingen en/of hun winstgevendheid kan verminderen als een direct gevolg van een economische recessie, inflatie, wijzigingen in de prijzen en beschikbaarheid van grondstoffen, klimaat risico's (*transitional* en fysiek), het niet kunnen aanpassen van het business model aan het digitale tijdperk, het consumentenvertrouwen, interestpercentages of overheidsbeleid (waaronder fiscaliteit), wetgeving en geopolitieke ontwikkelingen. Daarnaast kunnen het functioneren en de winstgevendheid van bepaalde deelnemingen negatief beïnvloed worden door beperkende maatregelen als gevolg van een pandemie. Inzake de ESG strategie van de Vennootschap bestaat er een risico dat de doelstellingen uit hoofde van deze strategie niet worden behaald.

Acquisities

Op 18 januari 2023 verwierf GreenV B.V. ('GreenV') 80% van de aandelen van Prins USA, een leverancier van kwalitatief hoogwaardige en technologisch geavanceerde kassen in de Verenigde Staten met een omzet van € 27 miljoen.

Op 8 maart 2023 verkreeg GreenV de activiteiten van Voshol in Nederland, een onderneming die actief is op het gebied van ontwikkeling en installatie van verwarmings- en elektrische systemen voor kassen met een omzet over 2023 van € 36 miljoen.

Op 24 mei 2024 verwierf GreenV Green Simplicity B.V. in Nederland. Green Simplicity levert onderzoekssystemen waarmee de ideale groeivoorwaarden worden bepaald voor de teelt in een volledig gecontroleerde omgeving en ontwikkelt systemen voor grootschalige teelt in een omgeving zonder daglicht. De omzet over 2023 bedroeg € 4 miljoen. In augustus 2023 verkreeg GreenV een belang van 25% in Apex. Deze onderneming ontwerpt en bouwt kassen in Australië en Nieuw-Zeeland en had over 2023 een omzet van AU \$ 28 miljoen.

In februari 2023 verkreeg HAL de resterende 1,1% van de aandelen Boskalis die nog niet in haar bezit waren. HAL is nu 100% aandeelhouder van Boskalis.

In maart 2023 verkreeg MSPS Holding B.V. (voorheen genaamd Infomedics Holding B.V.) Vertimart. Deze onderneming levert software voor tandartspraktijken.

Op 14 maart 2023 heeft HAL de overname afgerond van 100% van de aandelen in IQIP Holding B.V. ('IQIP'), een leverancier van funderings- en installatieapparatuur voor de offshore wind-, civiele en olie- & gasmarkten. De onderneming is wereldwijd actief en verkoopt en verhuurt apparatuur. De omzet over 2023 bedroeg € 176 miljoen. Op 11 augustus 2023 maakte HAL bekend overeenstemming te hebben bereikt om 40% van IQIP te verkopen aan AvH Growth Capital N.V. ('AvH') en 20% aan MerweOord B.V. ('MerweOord'). MerweOord heeft de optie om haar belang te verhogen tot 33,33% gedurende 2024. Indien deze optie wordt uitgeoefend, bezitten HAL, AvH

en MerweOord ieder een derde van de aandelen IQIP. De transactie is gebaseerd op een waarde van de aandelen IQIP, gecorrigeerd voor dividend, van € 250 miljoen. Afronding van de transactie is onderhevig aan gebruikelijke goedkeuringen van toezichthoudende autoriteiten. Het verkrijgen en de timing van deze goedkeuring is onzeker.

Op 24 april 2023 verhoogde HAL het belang in Prodrive Technologies Group B.V. van 31,45% tot 47,03%. De onderneming is actief in onderzoek, ontwikkeling en productie van technologisch hoogwaardige elektronica, software en mechatronische producten en systemen. De omzet over 2023 bedroeg € 506 miljoen.

Op 27 oktober 2023 heeft Boskalis met de Nederlandse scheepsbouwer Koninklijke IHC een contract getekend voor de bouw van een grote sleeplopperzuiger. Het schip krijgt een capaciteit van 31.000 m³ en wordt de komende jaren op de IHC-werf in Krimpen aan den IJssel gebouwd. In verband met dit contract en de acquisitie van IQIP heeft HAL bepaalde garantiefaciliteiten tot een bedrag van € 150 miljoen aan IHC beschikbaar gesteld. Deze faciliteiten zijn een aanvulling op een lening van € 30 miljoen die HAL in juni 2023 aan IHC heeft verstrekt en stand-by liquiditeitsfaciliteiten van in totaal € 50 miljoen die in oktober 2023 aan IHC zijn verstrekt.

Op 15 februari 2024 heeft HAL € 140 miljoen geïnvesteerd in preferent aandelenkapitaal in Koppert TopCo B.V. ('Koppert'), gevestigd in Berkel en Rodenrijs. Koppert is de wereldwijde marktleider in biologische oplossingen voor de landbouw. De onderneming heeft circa 2.700 werknemers en realiseerde over 2023 een omzet van € 450 miljoen.

Op 29 februari 2024 verkreeg Boskalis een 100% belang in ALP Maritime Group B.V. Het bedrijf is specialist in maritieme diensten en heeft een vloot van acht krachtige langeafstandssleep- en ankerschepen.

Niet-beursgenoteerde ondernemingen

Koninklijke Boskalis B.V. (100%) is een toonaangevende internationale dienstverlener op het gebied van baggeren, maritieme infrastructuur en maritieme diensten, gevestigd in Papendrecht. De onderneming levert wereldwijd creatieve en innovatieve totaaloplossingen voor infrastructurele uitdagingen in maritieme gebieden, kuststreken en rivierdelta's. Met kernactiviteiten zoals kust- en oeverbescherming en landaanwinning kan Boskalis adaptieve en mitigerende oplossingen aanbieden ter bestrijding van de gevolgen van klimaatverandering, zoals extreme weersomstandigheden en de stijging van de zeespiegel, evenals oplossingen voor de toenemende behoefte aan ruimte in kust- en deltagebieden over de hele wereld. De onderneming faciliteert de ontwikkeling van offshore energie-infrastructuur, waaronder duurzame windenergie. Tevens is Boskalis actief in de aanleg en het onderhoud van havens, waterwegen, toegangskanalen en civiele infrastructuur. Boskalis heeft een veelzijdige vloot van ruim 500 schepen en vaartuigen en had 11.634 medewerkers eind 2023, inclusief deelnemingen.

De omzet over 2023 bedroeg € 4.283 miljoen (2022: € 3.578 miljoen). EBITDA (resultaat vóór rente, belastingen, afschrijvingen en amortisaties, exclusief bijzondere posten en *purchase price accounting adjustments*) bedroeg € 920 miljoen (2022: € 556 miljoen). Boskalis rapporteerde een EBITDA inclusief bijzondere posten en exclusief *purchase price accounting adjustments* van € 1.016 miljoen (2022: € 604 miljoen). Het bedrijfsresultaat (resultaat vóór rente, bijzondere en eenmalige posten, belastingen en amortisatie van immateriële activa, maar inclusief afschrijving van software) van Boskalis exclusief het effect van *purchase price accounting adjustments* bedroeg € 606 miljoen (2022: € 250 miljoen). De liquiditeit na aftrek van schulden inclusief leaseverplichtingen bedroeg € 523 miljoen (31 december 2022: € 237 miljoen). De nettowinst over 2023 exclusief het effect van *purchase price accounting adjustments* en inclusief bijzondere posten bedroeg € 601 miljoen (2022: € 241 miljoen). Eind 2023 bedroeg de orderportefeuille van de onderneming € 6,0 miljard, vergeleken met € 6,1 miljard per eind 2022.

HAL heeft sinds 1989 een belang in Boskalis.

Broadview Holding B.V. (97,4%), is in 's-Hertogenbosch gevestigd en had eind 2023 5.760 medewerkers (2022: 6.104). Broadview is een internationale houdstermaatschappij die actief is in twee sectoren: Materiaaltechnologie en Energie. Met een omzet van € 1,2 miljard hebben de activiteiten op het gebied van materiaaltechnologie – Broadview Industries – een leidende positie op de wereldmarkt voor oppervlaktematerialen. De bedrijven in dit cluster produceren en verkopen composite panelen en daaraan gerelateerde producten met superieure esthetische en functionele eigenschappen, waaronder FENIX®, een innovatief materiaal voor binnenhuisontwerp. Arpa Industriale, Homapal en Formica produceren composite panelen voor interieurtoepassingen, zoals keukens en woninginrichting, alsmede interieurs voor kantoren, de zorg, detailhandel en de horeca. Andere ondernemingen zijn Trespa, die zich richt op gevelbekleding en laboratoriummeubilair, en Westag, die deuren, keukenbladen, solid surface materiaal en beklede multiplex panelen produceert. Het cluster Materiaaltechnologie omvat ook Direct Online Services, die via internet en andere verkoopkanalen keukenbladen verkoopt. Gezamenlijk hebben de ondernemingen in dit cluster een mondiale aanwezigheid; zij beschikken over in totaal 15 fabrieken in Europa, Noord-Amerika en Azië, en worden ondersteund door eigen expertisecentra voor technologie en marketing/ontwerp. Het cluster voor energie van Broadview – Broadview Energy Solutions – richt zich op de transitie naar schonere brandstoffen. De bedrijven in dit cluster zijn DMT Environmental Technology (Nederland) die faciliteiten voor het upgraden van biogas en daaraan gerelateerde apparatuur levert, Barents NaturGas (Noorwegen) die vloeibaar aardgas (LNG) distribueert, en Aritas Cryogenics (Turkije) die cryogenische tanks produceert. Verder exploiteert Cryogenic Container Services (Nederland) een leaseportefeuille cryogenische containers en wegtrailers. De totale omzet van Broadview Holding daalde in 2023 met 4,2% tot € 1.306 miljoen (2022: € 1.364 miljoen). Exclusief het effect van acquisities en wisselkoersveranderingen daalde de omzet met 6,0%, vergeleken met een

stijging van 6,6% in 2022. Het bedrijfsresultaat bedroeg € 53 miljoen (2022: € 43 miljoen) en werd positief beïnvloed door dalende grondstof- en energieprijzen.

HAL heeft sinds 1996 een belang in Broadview.

Van Wijnen Holding B.V. (88,0%) is gevestigd in Baarn en had 2.282 FTE's in dienst eind 2023 (2022: 2.252). De onderneming is actief op het gebied van woning- en utiliteitsbouw, projectontwikkeling en renovatie-activiteiten in Nederland. De omzet en het bedrijfsresultaat bedroegen in 2023 respectievelijk € 1.249 miljoen (2022: € 1.275 miljoen) en € 3 miljoen (2022: € 19 miljoen). De traditionele bouwactiviteiten presteerden in lijn met vorig jaar, maar het opstarten van de fabriek voor de industriële productie van huizen kende vertragingen hetgeen resulteerde in opstartverliezen.

HAL heeft een belang in Van Wijnen sinds 2020.

Timber and Building Supplies Holland N.V. (94,3%), TABS, gevestigd in Zaandam, is een vooraanstaande leverancier van hout en bouwmaterialen op de Nederlandse markt van nieuwbouw, renovatie en onderhoud. De onderneming heeft vestigingen door geheel Nederland en had eind 2023 1.636 FTE in dienst (2022: 1.708). Na de sterke resultaten over 2021 en 2022, ingegeven door de Covid periode en de positieve effecten van inflatie, daalde de omzet over 2023 met 10,7% tot € 917 miljoen (2022: € 1.027 miljoen) als gevolg van zowel lagere houtprijzen als gedaalde volumes. Het bedrijfsresultaat kwam uit op € 48 miljoen (2022: € 89 miljoen).

HAL heeft sinds 1999 een belang in Timber and Building Supplies Holland.

Pro Gamers Group (64,3%), gevestigd in Berlijn (Duitsland), is wereldwijd actief in de ontwikkeling, distributie en online verkoop van computer gaming apparatuur. Eind 2023 had de onderneming 615 FTE's (2022: 648). De omzet in 2023 bedroeg € 449 miljoen (2022: € 452 miljoen). Het bedrijfsresultaat kwam uit op € 28 miljoen (2022: € 12 miljoen). In 2023 verbeterden

de resultaten ten opzichte van 2022, echter niet in de mate waarin was verwacht. Onze verwachting ten aanzien van de toekomstige winstgevendheid van de onderneming hebben we ook verlaagd. Dientengevolge is, ook met het oog op de hoge schuldenlast en de daarmee samenhangende rentelasten, de boekwaarde van onze investering in Pro Gamers volledig afgeboekt (effect voor HAL €131 miljoen).

HAL heeft sinds 2021 een belang in Pro Gamers Group.

Auxilium GmbH (53,1%), gevestigd in Essen (Duitsland), is de houdstermaatschappij van 14 Duitse ondernemingen die medische hulpmiddelen verkopen. Eind 2023 had Auxilium 2.481 FTE in dienst (2022: 2.389). De omzet steeg in 2023 met 8,7% tot € 324 miljoen (2022: € 298 miljoen). Het bedrijfsresultaat bedroeg € 22 miljoen (2022: € 22 miljoen).

HAL heeft sinds 2010 een belang in Auxilium.

Koninklijke Ahrend B.V. (98,0%) is een in St. Oedenrode gevestigde onderneming met 1.251 werknemers per eind 2023 (2022: 1.317). De onderneming levert meubilair en inrichtingsdiensten voor kantoren, het onderwijs, de zorg en de detailhandel en heeft verkoopkanalen in West-Europa, Oost-Europa en China. De omzet daalde in 2023 met 8,1% tot € 295 miljoen (2022: € 321 miljoen). Ondanks de lagere omzet steeg het bedrijfsresultaat van € 3 miljoen in 2022 tot € 12 miljoen in 2023, dankzij hogere bruto marges.

HAL heeft sinds 2001 een belang in Ahrend.

Anthony Veder Group N.V. (62,9%) is een Rotterdamse scheepvaartonderneming. De onderneming had aan het eind van het verslagjaar 469 (2022: 517) medewerkers en exploiteerde 29 gastankers (2022: 31), waarvan 28 (2022: 27) in eigendom. De omzet over 2023 (inclusief doorbelaste bunker- en havenkosten) bedroeg \$ 254 miljoen (2022: \$ 241 miljoen). Het bedrijfsresultaat bedroeg \$ 42 miljoen (2022: \$ 24 miljoen). De toename is met name het gevolg van hogere resultaten uit de LNG-activiteiten. Eind 2023 exploiteerde de onderneming elf LNG-tankers.

HAL heeft sinds 1991 een belang in Anthony Veder.

Atlas Professionals B.V. (86,9%) is gevestigd in Hoofddorp en is gespecialiseerd in het uitzenden en detacheren van technische professionals voor de internationale olie- en gas-, maritieme en offshore windsector. Atlas is tevens eigenaar van NextWave Partners, een wervingsbureau dat zich met name richt op de sectoren van de hernieuwbare energie. De onderneming had eind 2023 387 medewerkers (2022: 395). De omzet steeg in 2023 met 8,3% tot € 195 miljoen (2022: € 180 miljoen). Het bedrijfsresultaat over 2023 bedroeg € 3 miljoen (2022: € 4 miljoen). Exclusief het effect van acquisities in 2022 daalde de omzet met 1,1%.

HAL heeft sinds 2011 een belang in Atlas.

GreenV B.V. (74,6%), gevestigd in Waddinxveen, is de houdstermaatschappij van een groep bedrijven die actief zijn in de kassenbouw: Stolze, Prins Groep, H.T. Verboom, Prins USA, Voshol, JV Energy solutions, Green Simplicity, Apex Greenhouses en GreenV Mexico. GreenV had eind 2023 337 FTE's (2022: 250). De omzet over 2023 kwam uit op € 150 miljoen (2022: € 180 miljoen). Acquisities droegen € 56 miljoen bij aan de omzet van 2023. De omzet daalde als gevolg van de macro-economische situatie, alsmede een krappe financieringsmarkt, die uitstel van veel projecten veroorzaakte. Het bedrijfsresultaat over 2023 bedroeg € 4 miljoen (2022: € 8 miljoen). In 2023 heeft een afwaardering van goodwill plaatsgevonden van € 68 miljoen.

HAL heeft sinds 2021 een belang in GreenV.

FD Mediagroep B.V. (98,3%) is gevestigd in Amsterdam. Eind 2023 had de onderneming 438 medewerkers (2022: 427) in dienst. Merken van de onderneming zijn: Het Financieele Dagblad, het radiostation BNR Nieuwsradio, de informatiedienstverlener Company.info en Investment & Pensions Europe (IPE). In 2023 heeft BNR Nieuwsradio haar FM radiolicentie vernieuwd. De omzet over 2023 bedroeg € 118 miljoen (2022: € 109 miljoen). Het bedrijfsresultaat kwam uit op € 16 miljoen (2022: € 16 miljoen).

HAL heeft sinds 1997 een belang in FD Mediagroep.

MSPS Holding B.V. (95,1%), voorheen Infomedics Holding B.V., levert verwerkingsdiensten en software aan de Nederlandse gezondheidszorg en had 342 medewerkers eind 2023 (2022: 266). De onderneming is gevestigd in Almere. Op jaarbasis verwerkt MSPS een betalingsstroom van ongeveer € 4,3 miljard. Het bedrijfsresultaat over 2023 bedroeg € 48 miljoen (2022: € 42 miljoen).

HAL heeft een belang in MSPS Holding sinds 2012.

RyK Holding (100%) is de houdstermaatschappij van de optiek-retailketen Rotter y Krauss, die sinds 1914 actief is op de Chileense markt. HAL verwierf deze onderneming als onderdeel van de verkoop van GrandVision in 2021. Rotter y Krauss exploiteert momenteel 101 winkels in Chili. De omzet over 2023 bedroeg CLP 50,1 miljard (2022: CLP 49,6 miljard), ongeveer € 55 miljoen, en de onderneming heeft 785 FTE's (2022: 753). Het bedrijfsresultaat bedroeg € 4 miljoen (2022: € 9 miljoen). De daling van het bedrijfsresultaat was het gevolg van lagere brutomarges en hogere operationele kosten vanwege de hoge inflatie in Chili.

HAL heeft sinds 2008 een belang in Rotter y Krauss.

HR Top Holding B.V. (86,1%) is de houdstermaatschappij van het Top Employers Institute. Deze instelling, gevestigd in Amsterdam, is wereldwijd actief in het certificeren en benchmarken van *human resource* beleid. De onderneming heeft 203 FTE's (2022: 159) en behaalde in 2023 een omzet van € 40 miljoen (2022: € 34 miljoen) en een bedrijfsresultaat van € 8 miljoen (2022: € 7 miljoen).

HAL heeft een belang in het Top Employers Institute sinds 2021.

AN Direct B.V. (90%) is de houdstermaatschappij van MD Hearing, een onderneming die hoorapparaten verkoopt via haar website en call centers in de Verenigde

Staten. De onderneming had eind 2023 54 medewerkers (2022: 38). De omzet over 2023 bedroeg \$ 31 miljoen (2022: \$ 23 miljoen). Het bedrijfsresultaat over 2023 bedroeg \$ 1 miljoen (2022: een verlies van \$ 3 miljoen).

HAL heeft sinds 2017 een belang in AN Direct.

Niet-beursgenoteerde minderheidsbelangen

HAL heeft minderheidsbelangen in de volgende niet-beursgenoteerde ondernemingen:

Coolblue Holding B.V. (49%), gevestigd in Rotterdam, is een van de grootste e-commerce ondernemingen in de Benelux en had eind 2023 5.735 medewerkers (2022: 6.114). Coolblue biedt ook energiediensten aan onder het eigen merk "Coolblue Energy", een integrale propositie voor de levering van gas en elektriciteit, alsmede de installatie van zonnepanelen en laadpunten voor elektrische auto's. De onderneming realiseerde in 2023 een omzet van € 2.409 miljoen (2022: € 2.349 miljoen). In 2023 breidde Coolblue de activiteiten in Duitsland verder uit, en steeg het aantal fysieke winkels in Nederland en België. De onderneming exploiteerde 25 fysieke winkels aan het eind van 2023. Het resultaat vóór rente, belastingen, afschrijvingen, amortisaties en incidentele posten (EBITDA) bedroeg € 88 miljoen (2022: € 44 miljoen).

HAL heeft een belang in Coolblue sinds 2016.

Prodrive Technologies Group B.V. (47%), gevestigd in Son, is actief op het gebied van onderzoek, ontwikkeling en productie van technologisch hoogwaardige elektronica, software en mechatronische producten en systemen. Prodrive Technologies levert oplossingen aan onder andere de halfgeleider-, medische en elektrische mobiliteitsindustrie. De onderneming had 2.401 FTE's aan het eind van 2023 (2022: 2.528). De omzet over 2023 bedroeg € 506 miljoen (2022: € 415 miljoen). EBITDA over 2023 bedroeg € 66 miljoen (2022: € 54 miljoen).

HAL heeft sinds 2022 een belang in Prodrive Technologies Group.

DMF Holding B.V. (28,5%), gevestigd in Den Haag, is werkzaam onder de handelsnaam Dutch Mortgage Funding Company (DMFCO). De onderneming is actief in het originieren en beheren van Nederlandse hypotheeklen onder het label Munt Hypotheken. De hypotheeklen worden gefinancierd door pensioenfondsen en internationale beleggers. Eind 2023 had DMFCO activa onder beheer van ongeveer € 28 miljard. De onderneming realiseerde over 2023 een omzet van € 64 miljoen (2022: € 68 miljoen) en had eind 2023 50 medewerkers (2022: 53).

HAL heeft een belang in DMFCO sinds 2017.

280ppm B.V. (95%), gevestigd in Rotterdam, richt zich op groei-investeringen in een vroege fase in sectoren die betrekking hebben op de vermindering van uitstoot van broeikasgassen. De onderneming heeft een belang van 10,7% in Enough, een producent van een proteïnerijk product genaamd “Abunda”, dat wordt gebruikt als de proteïnebron en het belangrijkste ingrediënt is in vleesvervangende producten. De bouw van de fabriek met een capaciteit van 10.000 ton in Sas van Gent werd eind december 2022 voltooid. De fabriek bevindt zich in de aanloopfase. De onderneming heeft ook een belang van 34,8% in OTC Flow B.V., een handelaar en makelaar in energiecificaten en biobrandstoffen.

HAL heeft sinds 2021 een belang in 280ppm.

Beursgenoteerde minderheidsdeelnemingen

HAL heeft minderheidsbelangen in de volgende beursgenoteerde bedrijven:

Safilo Group S.p.A. (49,8%) is een in Padua (Italië) gevestigde producent en distributeur van monturen en zonnebrillen. De onderneming is genoteerd op de effectenbeurs van Milaan en had eind 2023 3.828 werknemers in dienst. De omzet over 2023 bedroeg € 1.025 miljoen (2022: € 1.077 miljoen). Het nettoverlies kwam uit op € 25 miljoen (2022: nettowinst € 54 miljoen). De resultaten over 2023 omvatten buitengewone lasten van € 39 miljoen die voornamelijk betrekking hadden op reorganisatiekosten en afwaarderingen.

HAL heeft sinds 2005 een belang in Safilo. De waarde van het belang van HAL in Safilo bedroeg eind 2023 € 188 miljoen. Voor nadere informatie over Safilo verwijzen wij naar het jaarverslag van deze onderneming en de website www.safilo.com.

Koninklijke Vopak N.V. (48,15%), gevestigd in Rotterdam, levert opslag- en infrastructuuro oplossingen voor essentiële producten, zoals vloeistoffen en gassen die energie leveren aan huishoudens en bedrijven, chemicaliën voor de industriële producten en eetbare oliën voor voedselbereiding. Per 31 december 2023 exploiteerde Vopak 76 terminals in 23 landen met een gezamenlijke opslagcapaciteit van 35,2 miljoen m³. Eind 2023 had de onderneming 5.505 medewerkers. De aandelen van de onderneming zijn genoteerd op Euronext in Amsterdam. De omzet over 2023 kwam uit op € 1.426 miljoen (2022: € 1.367 miljoen). De nettowinst bedroeg € 456 miljoen (2022: een nettoverlies van € 168 miljoen). Het nettoresultaat werd in 2022 negatief beïnvloed door bijzondere posten (vooral impairments) van € 463 miljoen.

HAL heeft sinds 1999 een belang in Vopak. De waarde van het belang van HAL in Vopak bedroeg eind 2023 € 1.843 miljoen. Voor nadere informatie over Vopak verwijzen wij naar het jaarverslag van deze onderneming en de website www.vopak.com.

SBM Offshore N.V. (22,88%) ontwerpt, bouwt, installeert en exploiteert drijvende faciliteiten voor de offshore energiesector en is gevestigd op Schiphol. Als een leidende leverancier van technologische oplossingen zet de onderneming haar maritieme expertise in ten behoeve van een verantwoorde energietransitie door emissies als gevolg van de productie van fossiele brandstoffen te reduceren; tegelijkertijd worden schonere oplossingen voor hernieuwbare energiebronnen ontwikkeld. Eind 2023 had de onderneming 5.404 medewerkers. De aandelen worden verhandeld op Euronext in Amsterdam. De *directional* omzet over 2023 bedroeg \$ 4.523 miljoen vergeleken met \$ 3.288 miljoen in 2022. De *directional* onderliggende EBITDA kwam uit op \$ 1.319 miljoen (2022: \$ 1.010 miljoen). De *directional* onderliggende

nettowinst over 2023 bedroeg \$ 524 miljoen vergeleken met \$ 115 miljoen in 2022. Eind 2023 bedroeg de pro forma orderportefeuille van de onderneming \$ 30,3 miljard, vergeleken met \$ 30,5 miljard eind 2022.

HAL heeft sinds 2012 een belang in SBM Offshore. De waarde van het belang van HAL in SBM Offshore bedroeg eind 2023 € 515 miljoen. Voor nadere informatie over SBM Offshore verwijzen wij naar het jaarverslag van deze onderneming en de website www.sbmoffshore.com.

Onroerend goed

Het onroerend goed van HAL bevindt zich in het stedelijk gebied van Seattle (Verenigde Staten) en in Nederland.

HAL heeft een vastgoedbedrijf in Seattle (acht medewerkers). De portefeuille bestond eind 2023 uit 17 joint ventures, waarvan twee hebben geïnvesteerd in kantoren en 15 in appartementen, met totale (verwachte) kosten van \$ 1.234 miljoen (€ 1.115 miljoen). De toegezegde bijdrage van HAL in het eigen vermogen van deze projecten bedraagt \$ 344 miljoen (€ 311 miljoen), waarvan \$ 51 miljoen (€ 46 miljoen) per 31 december 2023 nog niet was uitgegeven. Aan het eind van 2023 bedroeg de boekwaarde van de Amerikaanse vastgoedportefeuille \$ 228 miljoen (€ 206 miljoen). De stijging van de rente gedurende 2023 leidde tot een toename van de kapitalisatietarieven, wat een negatief effect had op de prijzen van onroerend goed. Hoewel er in 2023 erg weinig transacties waren waarmee we de waarde van de vastgoedportefeuille konden vergelijken, hebben wij geen indicaties dat in totaliteit de geschatte waarde van de vastgoedportefeuille onder de boekwaarde ligt.

Appartementen Verenigde Staten

HAL heeft belangen in 15 joint ventures voor de ontwikkeling en exploitatie van 2.393 appartementen en de ontwikkeling en verkoop van 98 woningen in het stedelijke gebied van Seattle. Vijf projecten (1.187 appartementen) waren eind van 2023 (deels) voltooid en voor 84% verhuurd. Exclusief een gedeeltelijk voltooid gebouw bedroeg de bezettingsgraad 92%. De overige projecten zullen worden opgeleverd in de periode 2024-2026.

Kantoren Verenigde Staten

Deze portefeuille bestaat uit een belang van 50% in een volledig verhuurd kantoorcomplex met een netto verhuurbare oppervlakte van 12.000 m² en een 80%-belang in een kantoorproject van twee gebouwen met een oppervlakte van 5.700 m², beide in Fremont, een wijk in Seattle. In totaal is 73% van de kantoren verhuurd.

Voor nadere informatie over de vastgoedportefeuille van HAL in de Verenigde Staten zie www.halrealestate.com.

Nederland

In Nederland heeft HAL een 90%-belang in een onderneming die eigenaar is van de winkelcentra De Aarhof (12.303 m²) in Alphen aan den Rijn, City Passage (7.405 m²) in Veldhoven en De Prinsenspassage in Rijswijk (19.787 m²). Het is de bedoeling dit vastgoed te herontwikkelen teneinde woningen te creëren en de winkelruimte te verbeteren. De vergunningsprocedures voor deze herontwikkelingen kosten meer tijd dan verwacht. Aan het eind van 2023 bedroeg de boekwaarde van deze activa € 63 miljoen.

Liquiditeitenportefeuille

De “corporate” liquiditeitenportefeuille, exclusief de investering in Technip Energies N.V., bedroeg € 2,9 miljard per 31 december 2023 (2022: € 3,0 miljard). Op 31 december 2023 bestond de liquiditeitenportefeuille voor 95% (2022: 93%) uit vastrentende waarden en liquide middelen ten bedrage van € 2,8 miljard (2022: € 2,8 miljard) en voor 5% (2022: 7%) uit aandelen ten bedrage van € 0,2

miljard (2022: € 0,2 miljard). De vastrentende waarden en liquide middelen leverden een rendement op van 4,3% (2022: 3,1% negatief). Deze portefeuille bestond hoofdzakelijk uit obligaties van *investment grade* kwaliteit met een gemiddelde S&P credit rating A, een gemiddelde resterende looptijd van 1,1 jaar en een rendement tot het moment van aflossing van 3,9%. Deze obligaties worden beheerd door externe vermogensbeheerders. Op aandelen werd een rendement behaald van 17,3% (2022: 11,8% negatief).

Het 14,9%-belang in Technip Energies N.V. ter waarde van € 574 miljoen (2022: € 345 miljoen, 13,1%) is onder Overige financiële activa opgenomen op de balans.

Resultaten

De onderstaande paragrafen verwijzen naar de segmentatie in de pro forma jaarrekening in de Engelse taal op pagina 129, waarin Vopak en Safilo niet zijn geconsolideerd, maar opgenomen op basis van de vermogensmutatiemethode.

Niet-beursgenoteerde ondernemingen

De omzet van de niet-beursgenoteerde ondernemingen over 2023 bedroeg € 9.854 miljoen (2022: € 7.626 miljoen), een stijging van € 2.228 miljoen (29,2%). Deze stijging was vooral het gevolg van de consolidatie gedurende een geheel jaar van Boskalis (geconsolideerd per 1 juli 2022). Exclusief het effect van acquisities, desinvesteringen en wisselkoersveranderingen steeg de omzet van de niet-beursgenoteerde ondernemingen met € 81 miljoen (1,1%). Het bedrijfsresultaat van de niet-beursgenoteerde ondernemingen bedroeg over 2023 € 915 miljoen (2022: € 403 miljoen), een stijging van € 512 miljoen. Exclusief het effect van acquisities, desinvesteringen en wisselkoersveranderingen steeg het bedrijfsresultaat met € 286 miljoen. Deze stijging is vooral te danken aan hogere resultaten van Boskalis.

Resultaten van beursgenoteerde minderheidsdeelnemingen

De winst van beursgenoteerde minderheidsbelangen steeg met € 378 miljoen tot € 477 miljoen. Deze stijging is vooral het gevolg van een hogere winst van Vopak (effect € 302 miljoen) en de waardestijging van het belang in Technip Energies N.V. ten bedrage van € 169 miljoen. In 2022 rapporteerde Vopak bijzondere lasten van € 462,8 miljoen (aandeel HAL € 223 miljoen). Deze verliezen hingen voornamelijk samen met afwaarderingen van materiële vaste activa. Dit segment omvatte tot 1 juli 2022 het aandeel van HAL in de winst van Boskalis. Sinds die datum wordt Boskalis geconsolideerd en opgenomen in het segment niet-genoteerde ondernemingen.

Onroerend goed

Het bedrijfsresultaat uit vastgoed daalde met € 66 miljoen tot € 13 miljoen negatief. In 2022 omvatte het resultaat boekwinsten van € 64 miljoen op de verkoop van twee appartementengebouwen in Seattle.

Liquiditeitenportefeuille

Het resultaat op de liquiditeitenportefeuille steeg met € 258 miljoen tot € 139 miljoen. Dit was voornamelijk het gevolg van een stijging van de waarde van de vastrentende portefeuille, terwijl deze in 2022 een verlies opleverde.

Incidentele winsten en verliezen

In het resultaat van 2023 is een netto incidentele winst van € 28 miljoen opgenomen, die voornamelijk bestond uit boekwinsten bij de verkoop van activa en het terugdraaien van afwaarderingen door Boskalis. De resultaten van 2022 omvatten een netto incidentele winst van € 655 miljoen. Deze nettowinst bestond voornamelijk uit een herwaardering van € 656 miljoen van het meerderheidsbelang in Boskalis dat wij bezaten alvorens wij de zeggenschap verkregen, boekwinsten bij de verkoop van Livit, Floramedia en MYLAPS (in totaal € 85 miljoen), welke baten gedeeltelijk teniet gedaan werden door een impairment van € 111 miljoen, netto na een vrijval van een *earnout* verplichting van

€ 19 miljoen, van het minderheidsbelang in Prodrive Technologies. Daarnaast werden in 2023 afwaarderingen van goodwill geboekt voor een bedrag van € 233 miljoen (2022: € 312 miljoen) en overige immateriële vaste activa voor een bedrag van € 54 miljoen die betrekking hadden op Pro Gamers Group en GreenV.

Administratieve organisatie, risicobeheersingssystemen, ESG en (niet-) financiële verslaggeving

De administratieve organisatie en de risicobeheersings- en interne-controlesystemen met betrekking tot de strategie van de Vennootschap, haar implementatie, financiële rapportage en compliance zijn er alle op gericht om een redelijke mate van zekerheid te verschaffen dat significante risico's worden geïdentificeerd, de ontwikkelingen daarvan worden gevolgd en, indien nodig, tijdig passende maatregelen worden getroffen (zie ook het hoofdstuk Risico's op pagina 11). Hierover wordt regelmatig aan de Raad van Commissarissen gerapporteerd.

De ondernemingen waarin HAL een belang houdt, verschillen in soort activiteit, omvang, cultuur, geografische spreiding en ontwikkelingsfase. Zij worden ieder afzonderlijk geconfronteerd met voor hen specifieke risico's inzake strategie, operaties, financiën alsmede met betrekking tot (fiscale) wet- en regelgeving. Om deze reden is er voor gekozen de deelnemingen niet centraal aan te sturen en geen centraal risicobeheersingssysteem te ontwikkelen. Elke onderneming beschikt over een eigen financieringsstructuur en een eigen verantwoordelijkheid ten aanzien van het afwegen en beheersen van haar eigen risico's en het formuleren en uitvoeren van haar eigen strategie met betrekking tot onderwerpen als duurzame ontwikkeling, het voldoen aan wet- en regelgeving, veiligheid, gezondheid en milieu alsmede cyberveiligheid (inclusief regelgeving op het gebied van databescherming). De ondernemingen hebben in het algemeen een raad van commissarissen waarin aan HAL gelieerde personen zitting hebben. De aan HAL gelieerde personen vormen hierin echter niet de meerderheid. Deze corporate governance structuur stelt deze

ondernemingen in staat zich volledig op de voor hen relevante ontwikkelingen te richten en af te wegen welke risico's te accepteren en welke te mijden. Naast risico's die verband houden met de strategie en het beleid van HAL, zoals hierboven beschreven, bestaan er derhalve risico's die specifiek aan een bepaald belang zijn gerelateerd. Het is de verantwoordelijkheid van elke deelneming om deze specifieke risico's af te wegen en te beheersen. Deze risico's worden derhalve niet door HAL Holding N.V. beheerst.

HAL heeft een managementinformatiesysteem om haar performance en die van de ondernemingen waarin het belang groter is dan 50% maandelijks te volgen. Dit systeem omvat een aantal rapportages, zoals portefeuille-analyse, budgettering, rapportage van gerealiseerde en verwachte resultaten, balans- en cashflowinformatie, alsmede operationele kengetallen. Daarnaast verstrekt het management van de meerderheidsdeelnemingen interne verklaringen van getrouwheid (*letters of representation*) met betrekking tot de halfjaar- en jaarcijfers. Zij rapporteren tevens over geconstateerde fraudes en onregelmatigheden. Elke deelneming is verantwoordelijk voor de eigen beoordeling van het frauderisico, alsmede voor de implementatie van beleid en procedures ter voorkoming van fraude.

Het is de doelstelling van HAL, binnen de context van de inherente beperkingen van de decentrale managementbenadering zoals hierboven omschreven, dat de financiële verslaggeving, zowel voor interne als externe doeleinden, compleet, accuraat, valide en tijdig is. Financiële verslaggevingsrisico's kunnen worden gedefinieerd als gebeurtenissen die HAL beletten haar doelstelling betreffende financiële verslaggeving te bereiken. Hoewel HAL zich ervan bewust is dat geen enkel risicobeheersings- en interne-controlesysteem absolute zekerheid kan verschaffen dat doelstellingen worden behaald en dat fouten, verliezen, fraude of schending van wetten en regels worden voorkomen en dat het systeem niet alle menselijke beoordelingsfouten en vergissingen kan voorkomen, streeft de Vennootschap naar verdere verbetering van haar risicobeheersings- en interne-controlesystemen. In dit verband zijn in 2023

wederom de risicobeheersings- en interne-controlesystemen met betrekking tot financiële verslaggeving door Deloitte Risk Advisory B.V. geëvalueerd. Voor de belangrijkste financiële processen (financiële rapportage en consolidatie, informatietechnologie, treasury, belastingen en entity level controls) zijn de risico's in kaart gebracht, alsmede de controlemaatregelen die erop gericht zijn deze risico's te beheersen.

Tevens is getoetst of deze controlemaatregelen in het verslagjaar effectief hebben gewerkt. Het onderzoek inzake risicobeheersing had geen betrekking op de financiële processen van de deelnemingen van HAL. De redenen hiervoor zijn hierboven beschreven. De risicobeheersings- en interne-controlesystemen van de Vennootschap zijn besproken met de Raad van Commissarissen. Vanaf 2024 worden de interne-controlesystemen van de Vennootschap uitgebreid, in die zin dat zij zich dan ook uitstrekken tot duurzaamheidsrapportage.

ESG

Op 28 november 2022 nam de Europese Raad een voorstel aan voor een Richtlijn duurzaamheidsverslaggeving (Corporate Sustainability Reporting Directive, CSRD), die op 5 januari 2023 in werking is getreden. HAL valt onder de werking van de CSRD en dient de European Sustainability Reporting Standards (ESRS) toe te passen in de jaarverslagen vanaf 2024. Deze richtlijn verandert de huidige EU-regulering inzake openbaarmaking van duurzaamheidsinformatie in jaarverslagen en introduceert uitgebreide informatievereisten over zogenaamde *environmental, social and governance* (ESG)-onderwerpen. De groep ondernemingen die ESG-informatie moeten publiceren, wordt hiermee aanzienlijk groter. Verder zijn er controle-eisen ingevoerd met betrekking tot informatieverstrekking inzake duurzaamheid. HAL is bezig met de voorbereidingen om aan de richtlijn te voldoen. Deze voorbereiding omvat de uitvoering van een analyse van dubbele materialiteit (zie hierna), training over CSRD- en ESRS-onderwerpen, alsmede de ontwikkeling van sjablonen en systemen voor rapportage en consolidatie. HAL dient in 2024 eveneens te voldoen aan de EU taxonomy regels en zal in

haar jaarverslag 2024 rapporteren over *eligible* en *aligned* activiteiten.

HAL beschouwt verantwoordelijk gedrag met betrekking tot ESG-onderwerpen als onderdeel van een goede bedrijfsvoering. De visie van HAL met betrekking tot haar investeringsstrategie is verder verfijnd tot het volgende: *als een actieve investeerder voor de lange termijn verwacht HAL dat haar deelnemingen zich structureel en continu verbeteren op alle materiële onderdelen van ESG, teneinde waarde op lange termijn te creëren*. Deze visieverklaring met betrekking tot ESG is in overeenstemming met onze algehele strategie en decentrale managementbenadering, waarbij de besturen van de individuele ondernemingen in onze portefeuille verantwoordelijk zijn voor hun strategie en de uitvoering daarvan, en tegelijkertijd wordt het feit benadrukt dat HAL ESG als een belangrijke bouwsteen beschouwt voor waardecreatie op lange termijn, en daarom van haar deelnemingen verwacht dat zij ook hun prestaties op dit gebied verbeteren.

Het strategische ESG-kader van HAL bestaat uit focusgebieden met betrekking tot (i) HAL zelf en (ii) de benadering van HAL naar haar deelnemingen.

Voor HAL zelf realiseren wij ons dat het belangrijkste effect van HAL op duurzaamheid te maken heeft met de allocatie van menselijke en financiële bronnen gedurende de investeringscyclus. Om deze reden zullen ESG-overwegingen steeds hechter worden ingebed in het investeringsproces en het beheer daarvan. Voor HAL zelf zijn de volgende focusgebieden gedefinieerd:

- ESG in de investeringscyclus (bij de due diligence en tijdens de investeringsperiode). HAL beschouwt ESG holistisch en daarom als een integraal onderdeel van haar activiteiten en het (toekomstige) succes daarvan. HAL zal ESG-aspecten structureel en expliciet in de overwegingen betrekken bij de beoordeling, selectie en het beheer van haar deelnemingen.
- Betrokkenheid van medewerkers en diversiteit. HAL streeft ernaar een diverse organisatie te zijn met gelijke kansen voor haar medewerkers (zie hieronder);

- ESG-training. HAL heeft een ESG-trainingsprogramma ontwikkeld voor de leden van haar investeringsteam;
- Informatieveiligheid. HAL verwacht en vereist hoge normen van informatieveiligheid van haar medewerkers, IT-leveranciers en externe adviseurs;
- Emissies van broeikasgas. HAL onderzoekt op welke wijze haar emissies gereduceerd kunnen worden en hoe de resterende emissie gecompenseerd kan worden; en
- Bedrijfsethiek. HAL verwacht en vereist de hoogste normen van integriteit en ethisch gedrag van alle HAL-medewerkers. Het is beleid van HAL om te voldoen aan alle van toepassing zijnde wetgeving, inclusief maar niet beperkt tot die met betrekking tot werkgeverschap, mensenrechten, privacy, anti-discriminatie, gezondheid, anti-trust, effectenfraude, corruptie en omkoping (zie hieronder).

Met betrekking tot haar investeringsportefeuille houdt HAL vast aan een decentrale managementbenadering (zie hierboven). Daarom is het management van elke deelneming verantwoordelijk voor de aanpak van ESG-onderwerpen, daarover te rapporteren en deze in hun bedrijfsstrategie in te bedden, teneinde belangrijke factoren voor ESG te integreren in een duurzaam bedrijfsmodel en een duurzame strategie. Het is de verantwoordelijkheid van de raden van commissarissen van de deelnemingen om dit strategische proces en de daaruit voortvloeiende uitkomsten te volgen. Door middel van haar vertegenwoordiging in de raden van commissarissen van de deelnemingen streeft HAL ernaar hun ambities en strategie ten aanzien van ESG positief te beïnvloeden en de gerealiseerde voortgang te volgen. Om een structurele benadering van ESG te waarborgen, verwacht HAL dat de ondernemingen in de portefeuille de volgende focusgebieden opnemen in hun benadering van ESG:

- Governance. Deelnemingen dienen het monitoren, beheersen en overzien van duurzaamheidsvraagstukken te integreren in functies, verantwoordelijkheden en de evaluatie van prestaties;
- Beoordeling van materialiteit. Deelnemingen dienen zich bewust te zijn

van de context waarin zij werken en de meest relevante en belangrijke (materiële) thema's met betrekking tot ESG te identificeren;

- Strategie en bedrijfsmodel. Deelnemingen dienen een ESG-strategie te hebben die in overeenstemming of geïntegreerd is in de ondernemingsstrategie, teneinde ESG-kansen te grijpen en ESG-risico's te reduceren; en
- Prestaties en risicobeheer. Deelnemingen dienen zinvolle en ambitieuze doelstellingen te hebben voor hun materiële thema's en daarmee corresponderende beleidsplannen, procedures en actieplannen. Deelnemingen dienen zich bewust te zijn van ESG-gerelateerde risico's en deze te identificeren en vast te leggen in hun risicobeheersingskader, en dienen over mechanismen ter beheersing van risico's te beschikken.

Volgens ESRS dient een beoordeling van materialiteit te worden ontworpen om materiële effecten, risico's en kansen (*impacts, risks & opportunities*, IRO's) te identificeren met betrekking tot duurzaamheidsonderwerpen. Een duurzaamheidsonderwerp voldoet aan het criterium van dubbele materialiteit indien het materieel is vanuit een perspectief van hetzij effect, hetzij financieel, of beide:

- Een duurzaamheidsonderwerp is materieel vanuit een *effectperspectief* als het betrekking heeft op de materiële feitelijke of potentiële, positieve of negatieve effecten op mensen of het milieu op korte, middellange of lange termijn. Een materieel duurzaamheidsonderwerp vanuit een effectperspectief omvat effecten die verband houden met de eigen activiteiten van de onderneming en voorwaarts en achterwaarts in de waardeketen, inclusief via haar producten en diensten, alsmede via haar zakelijke relaties.
- Een duurzaamheidsonderwerp is materieel vanuit een *financieel perspectief* indien het risico's en kansen genereert die een materiële invloed hebben (of waarvan redelijkerwijs kan worden verwacht dat ze invloed hebben) op de financiële positie, financiële prestaties, kasstromen, toegang

tot financiering of kapitaalkosten op korte, middellange of lange termijn.

Om te bepalen welke ESG-onderwerpen materieel zijn voor HAL op geconsolideerd niveau is een brede *bottom-up* materialiteitsbenadering (*double materiality assessment*, DMA) toegepast. Dit betekent dat HAL (als een onderneming) en alle ondernemingen waarin is geïnvesteerd hun eigen (voorlopige) DMA hebben uitgevoerd. Dit proces omvatte *stakeholder engagement* op zowel het niveau van HAL als de deelneming. De uitkomsten van deze beoordelingen (i.e. lokale materiële onderwerpen) vormden vervolgens de input voor de geconsolideerde DMA. Door middel van het in kaart brengen van ESRS-(sub) onderwerpen werden de lokale materiële onderwerpen geclusterd in groepsonderwerpen en werden wegingen toegepast op basis van kwalitatieve en kwantitatieve drempels teneinde de materiële onderwerpen op geconsolideerd niveau te definiëren. Deze benadering gebaseerd op de conceptrichtlijn van de European Financial Reporting Advisory Group (EFRAG) als zijnde een valide benadering voor groepen die actief zijn in verschillende sectoren en/of verschillende bedrijfsmodellen hanteren. Voor de geconsolideerde DMA worden de materiële onderwerpen van tijd tot tijd opnieuw beoordeeld op basis van de DMA van HAL (als een onderneming) en de (geactualiseerde/bevestigde) DMA's van de ondernemingen in de portefeuille. Voor de voorlopige materialiteitsbeoordeling werd een kwantitatieve analyse uitgevoerd, waarbij de significantie van een potentieel materieel onderwerp werd beoordeeld op basis van:

- de totale omzet in 2022 van de ondernemingen die over het onderwerp hebben gerapporteerd;
- de totale activa aan het eind van 2022 van de ondernemingen die over het onderwerp hebben gerapporteerd;
- het totale aantal FTE's aan het eind van 2022 van de ondernemingen die over het onderwerp hebben gerapporteerd.

Een onderwerp werd geacht waarschijnlijk materieel te zijn indien het, in totaliteit, een materieel onderwerp was voor deelnemingen

die samen ten minste 60% van de geconsolideerde omzet, activa of het aantal FTE's uitmaakten. Deze analyse wordt geactualiseerd in 2024. Bovendien werd een kwalitatieve beoordeling uitgevoerd om te bezien welk – niet noodzakelijkerwijs kwantificeerbaar – effect een bepaald onderwerp kan hebben op het milieu, mensen en (dientengevolge) de reputatie van de HAL. Structureel ontoereikende beheersing van dergelijke onderwerpen door HAL of haar deelnemingen zou kunnen leiden tot een negatief publiek imago en verlies van vertrouwen en geloofwaardigheid, wat een negatief gevolg zou kunnen hebben op de ontwikkelingskansen van de bedrijven, financieringsmogelijkheden en behoud van medewerkers.

Op basis van de kwalitatieve beoordeling en de genoemde drempel van 60% in de kwantitatieve beoordeling werden de volgende onderwerpen voorlopig beschouwd als materieel voor HAL op geconsolideerde basis, en vormen deze de basis voor het duurzaamheidsverslag 2024 conform ESRS:

- **Vermindering van uitstoot van broeikasgassen**

Terugdringing van klimaatverandering door meting en verlaging van uitstoot van broeikasgassen. Verdere beoordeling en analyse is nodig voor het bepalen van de relevante scopes en/of categorieën van uitstoot. Deze beoordeling omvat onder andere de omvang van en de beschikbaarheid van betrouwbare data omtrent broeikasgasuitstoot.

- **Gezondheid en veiligheid op het werk**

Gezondheid en veiligheid van eigen medewerkers en niet-medewerkers die op onze locaties werken. Dit omvat welzijn en bescherming door het voorkomen van ongelukken, letsel en werkgerelateerde ziekte, en het bevorderen van een veilige en gezonde werkomgeving.

- **Bedrijfsethiek**

Beheersrisico's rond ethisch zakelijk gedrag, inclusief fraude, corruptie, omkoping en smeergeld, schending van mensenrechten, fiduciaire verantwoordelijkheden en ander

gedrag dat een ethische component kan hebben. Dit omvat ook gevoeligheid voor zakelijke normen en waarden, die kunnen verschuiven al naargelang van tijd, jurisdictie en cultuur.

Wij zijn ons ervan bewust dat sommige van onze deelnemingen al belangrijke vooruitgang hebben gerealiseerd met de ontwikkeling van hun ESG-strategie en rapportage, terwijl andere nog aan het begin van dit proces staan. Wij verwachten echter dat al onze deelnemingen structureel en continu verbeteringen zullen tonen op alle materiële aspecten van ESG, teneinde waarde op lange termijn te creëren. Van nieuwe deelnemingen wordt verwacht dat zij een structurele benadering van ESG integreren in hun strategie, en de hierboven genoemde focusgebieden binnen drie jaar na de acquisitie opnemen.

HAL Corporate

De Raad van Bestuur heeft, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, een gedragscode en een klokkenluidersregeling ingesteld voor de medewerkers van HAL Holding N.V., HAL Investments B.V. en HAL Real Estate Inc. Het doel van deze gedragscode is het beleid van HAL duidelijk te maken inzake ethiek, integriteit, naleving van wetten, werkgeverschap en zakelijk gedrag. Met betrekking tot naleving van wetten is het beleid van HAL om alle van toepassing zijnde wetten na te leven, inclusief, maar niet beperkt tot, die op het gebied van werkgeverschap, antidiscriminatie, gezondheid, anti-trust, effecten, fraude, corruptie en omkoping. Geen enkele medewerker, inclusief leden van de Raad van Bestuur, mag de wet overtreden of een andere medewerker of een ander persoon ertoe aanzetten de wet te overtreden namens HAL. De onderneming heeft ook gedragsregels ingevoerd met betrekking tot (vermoedelijke) fraude. Deze regels schetsen de aanpak van HAL met betrekking tot de risico's en dreiging van fraude en onderstrepen het streven van HAL om onder alle omstandigheden de hoogste ethische normen te handhaven en na te leven. Met betrekking tot werkgeverschap is het beleid van HAL een werkomgeving in stand te houden waarin elk individu met respect wordt behandeld en gelijke kansen

in het werk worden gewaarborgd zonder discriminatie of intimidatie op basis van ras, huidskleur, afkomst, religie, geslacht, leeftijd of beperking. In deze context is het van belang op te merken dat HAL als werkgever over persoonlijke informatie beschikt. Deze informatie wordt uitsluitend bewaard voor arbeidsgerelateerde doeleinden. Persoonlijke informatie wordt buiten HAL uitsluitend vrijgegeven met toestemming van de medewerker. Medewerkers hebben toegang tot hun eigen persoonlijke informatie en kunnen deze beoordelen. De gedragscode heeft ook betrekking op onderwerpen als belangenverstrengeling, gebruik van e-mail, internet en sociale media, smeergeld, giften, zakelijke gunsten, vertrouwelijke informatie en effectentransacties. De medewerkers, inclusief de leden van de Raad van Bestuur, bevestigen jaarlijks dat zij de gedragscode hebben nageleefd. Daarnaast wordt het begrip van de gedragscode bij de medewerkers jaarlijks getoetst. De klokkenluidersregeling biedt medewerkers de gelegenheid verdachte onregelmatigheden te melden. In 2023 werden dergelijke onregelmatigheden niet gemeld.

Fiscaliteit

Met betrekking tot belastingen is HAL gecommitteerd om te voldoen aan alle fiscale wet- en regelgeving, inclusief landenbelastingrapportage, in alle jurisdicties waarin de onderneming actief is. Er is een fiscale strategie vastgesteld die voor een kader zorgt voor de werking van de fiscale functie en de beheersing van risico's met betrekking tot belastingen. Het kader beschrijft ook de verschillende functies, verantwoordelijkheden en procedures, inclusief een kwartaalrapportage van de meerderheidsdeelnemingen over hun fiscale positie en (potentiële) fiscale risico's. Deze fiscale risico's worden beheerst door de betreffende deelnemingen en niet door HAL. In Nederland heeft HAL Investments B.V. in het verleden een convenant afgesloten met de Belastingdienst in het kader van het "Horizontaal toezicht" model. Dit model was gebaseerd op vertrouwen, wederzijds begrip en transparantie. De Belastingdienst heeft geleidelijk een aantal veranderingen in het Horizontaal toezicht geïmplementeerd, wat inhoudt dat de convenanten veranderd zijn

in individuele toezichtplannen voor de 100 grootste en/of meest complexe organisaties in Nederland. Het toezicht van de Belastingdienst op deze groep organisaties is nu gebaseerd op de volgende elementen:

- samenwerking volgens de principes van “horizontaal toezicht”;
- werken in de actualiteit;
- waar mogelijk steunen op de interne beheersmaatregelen van de betrokken organisatie;
- nastreven van een professionele werkrelatie op basis van transparantie, wederzijds begrip en vertrouwen;
- stimulering van een proactieve opstelling; en
- communicatie op bestuursniveau met periodieke evaluatie van de werkrelatie.

HAL Investments B.V. is onderdeel van de groep waarop deze regeling van toepassing is. De Nederlandse Belastingdienst vernieuwt het individuele toezichtplan voor HAL Investments B.V. jaarlijks. Het plan is gebaseerd op de belangrijkste risicogebieden van HAL en schetst de verantwoordelijkheden van zowel HAL als de Belastingdienst.

HAL heeft kennis genomen van de wereldwijde regels inzake minimumbelasting, zoals vastgelegd in de zogenaamde Pillar II-wetgeving, die formeel is aangenomen door de EU op 15 december 2022 en per 1 januari 2024 van kracht is geworden. Deze wetgeving introduceert een extra belasting in situaties waarin het effectieve belastingtarief in een bepaalde jurisdictie minder dan 15% is. Hoewel het geconsolideerde effectieve belastingtarief van HAL hoger is dan 15%, zijn gedetailleerde berekeningen per juridische entiteit en/of jurisdictie vereist om aan te tonen dat het effectieve belastingtarief per jurisdictie hoger is dan 15%. Wij bereiden ons momenteel voor om het effect van de Pillar II-wetgeving vast te stellen.

Consolidatie Vopak en Safilo

Hoewel het belang van HAL in zowel Vopak als Safilo minder dan 50% bedraagt, vereist IFRS sinds 1 januari 2014 dat deze deelnemingen worden geconsolideerd in de geconsolideerde jaarrekening, aangezien

HAL geacht wordt zeggenschap (zoals gedefinieerd in IFRS 10) te hebben over deze twee entiteiten. Vopak en Safilo zijn beide beursgenoteerde vennootschappen. Hoewel HAL in beide vennootschappen vertegenwoordigd is in de Raad van Commissarissen respectievelijk de Board, en derhalve geacht kan worden invloed van betekenis te hebben over deze deelnemingen, heeft HAL in het verleden noch operationele, noch strategische zeggenschap uitgeoefend. Bovendien zijn Vopak en Safilo bijvoorbeeld niet opgenomen in het hierboven vermelde managementrapportagesysteem dat de prestaties van de geconsolideerde deelnemingen op een maandelijkse basis meet. Daarnaast heeft de Vennootschap, gezien haar minderheidsbelang, geen instructierechten met betrekking tot Vopak en Safilo. HAL zal dientengevolge de resultaten van Vopak en Safilo blijven rapporteren in het segment Beursgenoteerde minderheidsdeelnemingen. De Vennootschap is “Memoranda of Understanding” aangegaan met Vopak en Safilo met betrekking tot vertrouwelijkheid, het proces van uitwisseling van informatie en recht van bijwoning, door een onafhankelijke financiële expert namens HAL, van vergaderingen van het Audit Committee van Vopak en het Control & Risk Committee van Safilo. Dit stelt HAL in staat te voldoen aan IFRS en de geconsolideerde jaarrekening op te maken inclusief de (door accountants gecontroleerde) jaarrekeningen van Vopak en Safilo. HAL heeft echter geen toegang tot de boekhouding, contracten en gerelateerde informatie van Vopak en Safilo teneinde onafhankelijk vast te stellen dat deze jaarrekeningen compleet, valide en accuraat zijn.

De heer M.F. Groot, Voorzitter van de Raad van Bestuur van de Vennootschap, is lid van de Raad van Commissarissen van Vopak en niet-uitvoerend lid van de Board van Safilo. De heer J.N. van Wiechen, lid van de Raad van Bestuur van de Vennootschap, is lid van de Raad van Commissarissen van SBM Offshore N.V. De informatie die zij in deze hoedanigheid verkrijgen, kan niet aangewend worden voor het opmaken van de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap. Dit om de vertrouwelijkheid hiervan te garanderen en om deze

beursgenoteerde ondernemingen in staat te stellen om onafhankelijk van de Vennootschap te opereren. De risicobeheersings- en interne-controlesystemen van HAL met betrekking tot financiële rapportage risico's zijn er derhalve niet op ingericht en niet in staat om zekerheid te verschaffen, dat de informatie met betrekking tot de beursgenoteerde minderheidsdeelnemingen in de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap geen materiële fouten bevat als gevolg van de inherente beperkingen zoals hierboven omschreven. De afweging dat de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap geen materiële fouten bevat die toegerekend kunnen worden aan de jaarrekeningen van Vopak en/of Safilo, zal worden gebaseerd op de externe accountantscontrole van deze ondernemingen en de betrokkenheid van de onafhankelijke financiële expert, zoals hierboven beschreven. Zowel Vopak als Safilo hebben een omschrijving van hun risico's en hun risicobeheersingssystemen opgenomen in hun respectievelijke jaarverslagen. Deze risico's worden noch gevolgd, noch beheerst door HAL.

Aangezien de consolidatie van Vopak en Safilo een significant effect op de financiële verslaggeving van de Vennootschap heeft, wordt aanvullende financiële informatie verstrekt waarin, consistent met de periode vóór de inwerkingtreding van IFRS 10, Vopak en Safilo niet worden geconsolideerd, maar worden opgenomen op basis van de vermogensmutatiemethode.

Dientengevolge, gebaseerd op het bovenstaande en rekening houdend met de inherente beperkingen zoals hierboven beschreven, zijn wij van mening, dat de risicobeheersings- en interne-controlesystemen inzake financiële verslaggeving van HAL Holding N.V. een redelijke mate van zekerheid verschaffen, dat de financiële verslaggeving geen onjuistheden van materieel belang bevat en dat deze systemen in 2023 naar behoren hebben gefunctioneerd en verklaren wij dat, voor zover ons bekend:

1°. de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie

en de nettowinst van de gezamenlijk in de consolidatie opgenomen ondernemingen;

2°. het jaarverslag een getrouw beeld geeft omtrent de toestand op de balansdatum en de gang van zaken gedurende het boekjaar van de gezamenlijk in de jaarrekening opgenomen ondernemingen; en

3°. in dit jaarverslag een beschrijving is opgenomen van de wezenlijke risico's waarmee HAL Holding N.V. wordt geconfronteerd.

Raad van Bestuur HAL Holding N.V.

M.F. Groot (*voorzitter*)
A.A. van 't Hof
J.N. van Wiechen

27 maart 2024

De heer M.F. Groot, voorzitter van de Raad van Bestuur sinds 2014, zal met ingang van 31 maart 2024 terugtreden uit de Raad van Bestuur. Gedurende zijn 35 dienstjaren bij HAL is hij niet alleen een waardevol teamlid geweest, maar ook een vriend en mentor voor velen. Zijn toewijding, expertise en kameraadschap hebben een onuitwisbare indruk gemaakt op ons allen bij HAL. Zijn bereidheid om kennis te delen en integer leiding te geven, heeft een blijvende invloed gehad op ons professionele leven en het succes van onze teams. Mel heeft een centrale rol gespeeld bij de prestaties van de onderneming en onder zijn leiding ontwikkelde HAL de optiek-retailactiviteiten die in 2021 werden verkocht, één van de grootste successen tot nu toe. Nu hij aan een nieuwe episode van zijn leven begint, willen we onze oprechte dank uitspreken voor zijn talloze bijdragen aan HAL. We zullen hem missen.

Arie van 't Hof
Jaap van Wiechen

Samengevatte financiële overzichten

Geconsolideerde balans

HAL Trust

Per 31 december

<i>x 1 miljoen euro</i>	2023	2022
Vaste activa		
Materiële vaste activa	7.870,8	8.095,5
Leaserechten	1.046,4	1.113,3
Onroerendgoedportefeuille	85,3	76,5
Immateriële vaste activa	3.337,9	3.646,4
Minderheidsdeelnemingen en joint arrangements	3.645,5	3.358,8
Overige financiële activa	1.037,1	360,0
Derivaten	16,0	23,2
Pensioenen	74,5	55,3
Latente belastingvorderingen	145,1	87,7
<i>Totaal vaste activa</i>	17.258,6	16.816,7
Vlottende activa		
Vorraden	1.093,2	1.133,7
Debiteuren	1.448,2	1.423,8
Effecten	2.125,4	3.360,9
Overige financiële activa	53,5	285,5
Derivaten	20,2	75,6
Te factureren omzet	307,9	372,4
Overige vlottende activa	953,8	898,3
Liquide middelen	2.588,4	2.043,9
Activa aangehouden voor verkoop	493,4	303,7
<i>Totaal vlottende activa</i>	9.084,0	9.897,8
Totaal activa	26.342,6	26.714,5
Eigen vermogen		
Eigen vermogen Aandeelhouders	13.675,6	13.010,1
Aandeel derden	2.196,4	2.227,7
Totaal eigen vermogen	15.872,0	15.237,8
Langlopende verplichtingen		
Latente belastingverplichtingen	645,7	693,7
Pensioenen	99,3	109,7
Derivaten	7,7	2,5
Voorzieningen	188,8	162,1
Omzet-gerelateerde verplichtingen	19,5	18,0
Leaseverplichtingen	960,7	1.044,7
Bankiers en overige financiële verplichtingen	2.370,2	3.106,7
<i>Totaal langlopende verplichtingen</i>	4.291,9	5.137,4
Vlottende passiva		
Voorzieningen	208,5	183,3
Omzet-gerelateerde verplichtingen	907,9	683,4
Nog te betalen kosten	1.602,9	1.597,4
Belastingen	284,8	251,0
Crediteuren	1.245,9	1.317,0
Derivaten	29,2	18,0
Leaseverplichtingen	156,6	150,6
Bankiers en overige financiële verplichtingen	1.531,0	2.096,3
Passiva gerelateerd aan activa aangehouden voor verkoop	211,9	42,3
<i>Totaal vlottende passiva</i>	6.178,7	6.339,3
Totaal eigen vermogen en passiva	26.342,6	26.714,5

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

HAL Trust

Voor het jaar geëindigd op 31 december

<i>x 1 miljoen euro</i>	2023	2022
Omzet	12.343,8	10.104,3
Inkomsten uit deposito's en effecten	138,5	(119,7)
Resultaten minderheidsdeelnemingen en joint ventures	346,1	875,4
Inkomsten uit overige financiële activa	168,8	(3,0)
Inkomsten uit onroerendgoedactiviteiten	(9,5)	58,1
Overige inkomsten (netto)	70,5	127,8
<i>Totaal opbrengsten</i>	13.058,2	11.042,9
Kosten van grond- en hulpstoffen en gebruik voorraden	5.903,6	4.966,4
Personeelskosten	2.612,2	2.090,8
Afschrijving en impairment materiële vaste activa en onroerendgoedportefeuille	697,1	1.022,9
Afschrijving en impairment leaserechten	173,7	156,8
Afschrijving en impairment immateriële vaste activa	460,7	459,8
Overige bedrijfskosten	1.607,9	1.539,3
<i>Totaal kosten</i>	11.455,2	10.236,0
Bedrijfsresultaat	1.603,0	806,9
Financiële lasten	(324,4)	(272,2)
Overige financiële baten	83,2	146,5
Nettowinst vóór belastingen	1.361,8	681,2
Belastingen	(194,2)	(185,3)
Nettowinst	1.167,6	495,9
Toerekening resultaat:		
Aandeelhouders van de Vennootschap	1.000,5	646,8
Aandeel derden in resultaat van geconsolideerde deelnemingen	167,1	(150,9)
	1.167,6	495,9
Gemiddeld aantal uitstaande Aandelen (in duizenden)	89.543	87.724
Winst / (verlies) per Aandeel toe te rekenen aan de Aandeelhouders gedurende de periode (in euro's)		
- gewoon en verwaterd	11,17	7,22
Dividend per Aandeel (in euro's)	2,85*	5,00

* Voorstel

Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

HAL Trust

Voor het jaar geëindigd op 31 december

<i>x 1 miljoen euro</i>	2023	2022
Nettowinst / (verlies) voor het jaar	1.167,6	495,9
Overig resultaat		
Posten die niet naar de winst-en-verliesrekening worden gereclassificeerd		
Wijzigingen in reële waarde financiële activa door overig resultaat	7,6	1,7
Actuariële resultaten op pensioenverplichtingen	13,2	32,7
Belastingen op actuariële resultaten	(3,4)	(7,1)
Aandeel minderheidsdeelnemingen en joint ventures, na belastingen	(0,7)	1,5
	16,7	28,8
Posten die naar de winst-en-verliesrekening kunnen worden gereclassificeerd		
Wijzigingen in reële waarde financiële activa door overig resultaat	1,4	(14,3)
Belastingen op wijzigingen in reële waarde	-	-
Effect van hedge-instrumenten	(20,2)	26,9
Belastingen op effect van hedge-instrumenten	12,9	(19,2)
Omrekening buitenlandse deelnemingen, inclusief hedges	(138,5)	57,5
Aandeel minderheidsdeelnemingen en joint ventures, na belastingen	(42,0)	236,8
	(186,4)	287,7
Overige resultaten over het jaar, na belastingen*	(169,7)	316,5
Totaalresultaat over het jaar, na belastingen	997,9	812,4
Toe te rekenen aan:		
- Aandeelhouders van de Vennootschap	878,1	868,7
- Aandeel derden	119,8	(56,3)
	997,9	812,4

* Waarvan € (122,3) miljoen toe te rekenen aan aandeelhouders van de Vennootschap (2022: € 221,9 miljoen).

Geconsolideerd mutatie-overzicht eigen vermogen

HAL Trust

<i>x 1 miljoen euro</i>	Toe te rekenen aan aandeelhouders				Aandeel derden	Totaal vermogen
	Aandelen-kapitaal	Ingehouden winst	Overige reserves	Totaal		
Stand per 31 december 2021	1,7	12.339,3	93,7	12.434,7	2.371,5	14.806,2
Nettowinst voor het jaar	-	646,8	-	646,8	(150,9)	495,9
Overige resultaten voor het jaar	-	12,9	209,0	221,9	94,6	316,5
Totaalresultaat voor het jaar	-	659,7	209,0	868,7	(56,3)	812,4
Kapitaalsverhogingen door derden	-	-	-	-	6,3	6,3
Effect acquisities en desinvesteringen	-	2,9	-	2,9	45,8	48,7
Effect aan/verkoop aandeel derden*	-	(55,3)	-	(55,3)	(18,3)	(73,6)
Dividend betaald aan derden en aandeleninkoopplannen	-	(5,1)	-	(5,1)	(118,5)	(123,6)
Aandelencompensatieplannen	-	6,3	-	6,3	0,8	7,1
Ingekochte eigen aandelen	-	2,8	-	2,8	-	2,8
Betaald dividend	0,1	(247,2)	-	(247,1)	-	(247,1)
Reclassificatie	-	(30,1)	30,1	-	-	-
Overige	-	1,5	0,7	2,2	(3,6)	(1,4)
Transacties met eigenaren van de Vennootschap direct verantwoord in het eigen vermogen	0,1	(324,2)	30,8	(293,3)	(87,5)	(380,8)
Stand per 31 december 2022	1,8	12.674,8	333,5	13.010,1	2.227,7	15.237,8
Nettowinst voor het jaar	-	1.000,5	-	1.000,5	167,1	1.167,6
Overige resultaten voor het jaar	-	5,7	(128,1)	(122,4)	(47,3)	(169,7)
Totaalresultaat voor het jaar	-	1.006,2	(128,1)	878,1	119,8	997,9
Effect aan/verkoop aandeel derden	-	3,8	-	3,8	(31,3)	(27,5)
Dividend betaald aan derden en aandeleninkoopplannen	-	-	-	-	(124,6)	(124,6)
Aandelencompensatieplannen	-	5,2	-	5,2	3,2	8,4
Ingekochte eigen aandelen	-	(2,6)	-	(2,6)	-	(2,6)
Betaald dividend	-	(221,5)	-	(221,5)	-	(221,5)
Reclassificatie	-	(23,2)	23,2	-	-	-
Overige	-	2,5	-	2,5	1,6	4,1
Transacties met eigenaren van de Vennootschap direct verantwoord in het eigen vermogen	-	(235,8)	23,2	(212,6)	(151,1)	(363,7)
Stand per 31 december 2023	1,8	13.445,2	228,6	13.675,6	2.196,4	15.872,0

* Voornamelijk gerelateerd aan de aankoop van aandelen Boskalis na het verwerven van de facto zeggenschap over de onderneming

Geconsolideerd kasstroom-overzicht

HAL Trust

Voor het jaar geëindigd op 31 december

<i>x 1 miljoen euro</i>	2023	2022
Kasstroom bedrijfsactiviteiten		
Nettowinst / (verlies) vóór belastingen	1.361,8	681,2
Dividend van minderheidsdeelnemingen en joint ventures	288,6	313,2
Mutaties in werkkapitaal	236,7	(114,2)
Aanpassingen naar kasstromen	980,0	907,7
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	2.867,1	1.787,9
Ontvangen overige financiële baten	36,3	19,3
Betaalde financiële lasten, inclusief effect hedging	(276,8)	(214,2)
Betaalde belastingen	(211,9)	(154,2)
<i>Netto kasstroom bedrijfsactiviteiten</i>	2.414,7	1.438,8
Kasstroom investeringsactiviteiten		
Investerings in minderheidsdeelnemingen, joint ventures en geconsolideerde deelnemingen, na aftrek van geacquireerde liquide middelen	(477,8)	(2.357,9)
Desinvesteringen van minderheidsdeelnemingen, joint ventures en geconsolideerde deelnemingen	525,1	383,8
Ontvangsten uit verkoop van/(investerings in) overige immateriële vaste activa	(55,3)	(49,9)
Investerings in materiële vaste activa en onroerend goed	(1.158,6)	(883,9)
Desinvesteringen van materiële vaste activa en onroerend goed	77,7	39,0
Ontvangsten uit/(investerings in) overige financiële activa	88,5	239,2
Investerings in effecten en deposito's	(59,2)	(102,3)
Desinvesteringen in effecten en deposito's	1.043,9	708,1
Derivaten (afdekking netto-investerings in vreemde valuta)	46,7	(10,2)
<i>Netto kasstroom investeringsactiviteiten</i>	31,0	(2.034,1)
Kasstroom financieringsactiviteiten		
Toename lange-termijn bankschulden en overige financiële verplichtingen	592,6	1.320,5
Afname lange-termijn bankschulden en overige financiële verplichtingen	(1.054,4)	(963,5)
Betalings leaseverplichtingen	(205,4)	(182,7)
Netto toename/(afname) korte termijn financiering	(760,7)	583,2
Kapitaalsverhoging aandeel derden	-	9,3
Overige transacties aandeel derden (inclusief betaald dividend)	(192,6)	(127,3)
Ingekochte eigen aandelen	(2,6)	2,8
Betaald dividend	(221,5)	(247,1)
<i>Netto kasstroom financieringsactiviteiten</i>	(1.844,6)	395,2
Netto toename/(afname) liquide middelen	601,1	(200,1)
Liquide middelen aan het begin van de periode	2.043,9	2.256,4
Liquide middelen besloten in activa aangehouden voor verkoop aan het begin van de periode	-	(21,8)
Valuta-omrekeningsverschillen en reclassificaties	(3,8)	9,4
Liquide middelen aan het begin van de periode gecorrigeerd voor valuta-omrekening	2.040,1	2.244,0
Netto toename liquide middelen	601,1	(200,1)
Liquide middelen aan het einde van de periode	2.641,2	2.043,9
Liquide middelen besloten in activa aangehouden voor verkoop	(52,8)	-
Liquide middelen opgenomen in de geconsolideerde balans	2.588,4	2.043,9

In het verkort verslag 2023 zijn de geconsolideerde balans per 31 december 2023, de geconsolideerde winst- en verliesrekening, het geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat, het geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2023 (de ‘overzichten’) opgenomen.

Deze overzichten maken deel uit van, en zijn onveranderd ontleend aan, de geconsolideerde jaarrekening van HAL Trust.

De gehanteerde verslaggevingsbasis, International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie (IFRS), en de waarderingsgrondslagen bij deze overzichten zijn identiek aan de geconsolideerde jaarrekening van HAL Trust. Voor verdere informatie over toegepaste grondslagen en de jaarrekening als geheel verwijzen wij naar de website www.halholding.com.

Additionele informatie

Algemeen

De geconsolideerde jaarrekening van HAL Trust omvat de jaarrekeningen van Koninklijke Vopak N.V. ('Vopak') en Safilo Group S.p.A. ('Safilo'). In onderstaande additionele informatie zijn Vopak en Safilo op een ongeconsolideerde basis opgenomen op basis van de vermogensmutatiemethode. Dit was de waarderingsgrondslag tot aan de toepassing van IFRS 10 per 1 januari 2014. IFRS 10 vereist consolidatie van deze entiteiten. Overigens zijn de waarderingsgrondslagen gelijk aan de waarderingsgrondslagen zoals uiteengezet in de jaarrekening in de Engelse taal. De opname van deze additionele informatie wordt passend en nuttig geacht aangezien het 'control' model van de Vennootschap met betrekking tot de entiteiten waarin het belang van de Vennootschap groter dan 50% is, materieel verschillend is ten opzichte van het model ten aanzien van Vopak en Safilo, en de opname van Vopak en Safilo in de consolidatie een significant effect op de jaarrekening heeft.

De volgende geconsolideerde pro forma overzichten zijn opgenomen als additionele informatie:

- balans
- winst-en-verliesrekening
- overzicht van het totaalresultaat
- mutatie-overzicht eigen vermogen
- kasstroomoverzicht

De pro forma geconsolideerde balans, winst-en-verliesrekening en overzicht van het totaalresultaat omvatten een aansluiting van de geconsolideerde jaarrekening (inclusief Vopak en Safilo) naar deze pro forma overzichten.

Pro forma geconsolideerde balans

Per 31 december

Additionele informatie

<i>x 1 miljoen euro</i>	Geconsolideerd 2023	Effect eliminatie Vopak/Safilo	Pro forma 2023	Pro forma 2022
Vaste activa				
Materiële vaste activa	7.870,8	(3.258,2)	4.612,6	4.439,8
Leaserechten	1.046,4	(608,4)	438,0	425,7
Onroerendgoedportefeuille	85,3	-	85,3	76,5
Immateriële vaste activa	3.337,9	(332,6)	3.005,3	3.273,9
Minderheidsdeelnemingen en joint arrangements	3.645,5	(3,5)	3.642,0	3.150,8
Overige financiële activa	1.037,1	(340,2)	696,9	79,4
Derivaten	16,0	(9,2)	6,8	7,4
Pensioenen	74,5	(11,1)	63,4	55,3
Latente belastingvorderingen	145,1	(74,1)	71,0	42,7
<i>Totaal vaste activa</i>	17.258,6	(4.637,3)	12.621,3	11.551,5
Vlottende activa				
Voorraden	1.093,2	(228,5)	864,7	875,1
Debiteuren	1.448,2	(325,5)	1.122,7	1.081,9
Effecten	2.125,4	-	2.125,4	3.360,9
Overige financiële activa	53,5	(27,4)	26,1	277,9
Derivaten	20,2	(13,4)	6,8	16,6
Te factureren omzet	307,9	-	307,9	372,4
Overige vlottende activa	953,8	(299,0)	654,8	626,1
Liquide middelen	2.588,4	(271,9)	2.316,5	1.932,4
Activa aangehouden voor verkoop	493,4	(26,0)	467,4	236,1
<i>Totaal vlottende activa</i>	9.084,0	(1.191,7)	7.892,3	8.779,4
Totaal activa	26.342,6	(5.829,0)	20.513,6	20.330,9
Eigen vermogen				
Eigen vermogen Aandeelhouders	13.675,6	(47,7)	13.627,9	12.961,9
Aandeel derden	2.196,4	(2.036,5)	159,9	277,4
Totaal eigen vermogen	15.872,0	(2.084,2)	13.787,8	13.239,3
Langlopende verplichtingen				
Latente belastingverplichtingen	645,7	(270,7)	375,0	419,1
Pensioenen	99,3	(19,1)	80,2	87,7
Derivaten	7,7	(6,3)	1,4	0,8
Voorzieningen	188,8	(67,8)	121,0	119,4
Omzet-gerelateerde verplichtingen	19,5	(2,6)	16,9	16,0
Leaseverplichtingen	960,7	(637,7)	323,0	321,2
Bankiers en overige financiële verplichtingen	2.370,2	(1.783,4)	586,8	1.262,5
<i>Totaal langlopende verplichtingen</i>	4.291,9	(2.787,6)	1.504,3	2.226,7
Vlottende passiva				
Voorzieningen	208,5	(57,4)	151,1	156,0
Omzet-gerelateerde verplichtingen	907,9	(30,6)	877,3	659,4
Nog te betalen kosten	1.602,9	(205,6)	1.397,3	1.390,6
Belastingen	284,8	(46,0)	238,8	208,1
Crediteuren	1.245,9	(313,1)	932,8	972,1
Derivaten	29,2	(26,1)	3,1	6,0
Leaseverplichtingen	156,6	(41,0)	115,6	105,4
Bankiers en overige financiële verplichtingen	1.531,0	(236,2)	1.294,8	1.363,1
Passiva gerelateerd aan activa aangehouden voor verkoop	211,9	(1,2)	210,7	4,2
<i>Totaal vlottende passiva</i>	6.178,7	(957,2)	5.221,5	4.864,9
Totaal eigen vermogen en passiva	26.342,6	(5.829,0)	20.513,6	20.330,9

Pro forma geconsolideerde winst-en-verliesrekening

Voor het jaar geëindigd op 31 december

Additionele informatie

<i>x 1 miljoen euro</i>	Geconsolideerd 2023	Effect eliminatie Vopak/Safilo	Pro forma 2023	Pro forma 2022
Omzet	12.343,8	(2.489,4)	9.854,4	7.625,9
Inkomsten uit deposito's en effecten	138,5	-	138,5	(119,7)
Resultaten minderheidsdeelnemingen en joint ventures	346,1	(6,2)	339,9	657,0
Inkomsten uit overige financiële activa	168,8	(2,1)	166,7	(6,0)
Inkomsten uit onroerendgoedactiviteiten	(9,5)	-	(9,5)	58,1
Overige inkomsten (netto)	70,5	(44,9)	25,6	108,8
<i>Totaal opbrengsten</i>	13.058,2	(2.542,6)	10.515,6	8.324,1
Kosten van grond- en hulpstoffen en gebruik voorraden	5.903,6	(347,7)	5.555,9	4.588,9
Personeelskosten	2.612,2	(618,8)	1.993,4	1.487,9
Afschrijving en impairment materiële vaste activa en onroerendgoedportefeuille	697,1	(255,9)	441,2	277,5
Afschrijving en impairment leaserechten	173,7	(53,0)	120,7	104,6
Afschrijving en impairment immateriële vaste activa	460,7	(52,4)	408,3	414,0
Overige bedrijfskosten	1.607,9	(726,8)	881,1	824,7
<i>Totaal kosten</i>	11.455,2	(2.054,6)	9.400,6	7.697,6
Bedrijfsresultaat	1.603,0	(488,0)	1.115,0	626,5
Financiële lasten	(324,4)	190,4	(134,0)	(79,0)
Overige financiële baten	83,2	(34,5)	48,7	58,3
Nettowinst vóór belastingen	1.361,8	(332,1)	1.029,7	605,8
Belastingen	(194,2)	78,4	(115,8)	(75,3)
Nettowinst	1.167,6	(253,7)	913,9	530,5
Toerekening resultaat:				
Aandeelhouders van de Vennootschap	1.000,5	0,5	1.001,0	647,4
Aandeel derden in resultaat van geconsolideerde deelnemingen	167,1	(254,2)	(87,1)	(116,9)
	1.167,6	(253,7)	913,9	530,5
Gemiddeld aantal uitstaande Aandelen (in duizenden)	89.543	-	89.543	87.724
Winst / (verlies) per Aandeel toe te rekenen aan de Aandeelhouders gedurende de periode (in euro's)				
- gewoon en verwaterd	11,17	0,01	11,18	7,23

Pro forma overzicht van het totaalresultaat

Voor het jaar geëindigd op 31 december

Additionele informatie

<i>x 1 miljoen euro</i>	Pro forma 2023	Pro forma 2022
Nettowinst / (verlies) voor het jaar	913,9	530,5
Overig resultaat		
Posten die niet naar de winst-en-verliesrekening worden gereclassificeerd		
Actuariële resultaten op pensioenverplichtingen	4,8	1,8
Belastingen op actuariële resultaten	(1,3)	(0,4)
Aandeel minderheidsdeelnemingen, na belastingen	6,1	14,1
	9,6	15,5
Posten die naar de winst-en-verliesrekening kunnen worden gereclassificeerd		
Wijzigingen in reële waarde financiële activa door overig resultaat	1,4	(14,3)
Effect van kasstroomhedge-instrumenten	(14,3)	14,0
Belastingen op effect van kasstroomhedge-instrumenten	0,7	(1,0)
Omrekening buitenlandse deelnemingen, inclusief hedges	(51,2)	(6,3)
Aandeel minderheidsdeelnemingen, na belastingen	(72,4)	225,2
	(135,8)	217,6
Overige resultaten over het jaar, na belastingen	(126,2)	233,1
Totaalresultaat over het jaar, na belastingen	787,7	763,6
Toe te rekenen aan:		
- Aandeelhouders van de Vennootschap*	878,7	869,3
- Aandeel derden	(91,0)	(105,7)
	787,7	763,6

* In beide verslagperioden zijn er geen verschillen in de overige resultaten toe te rekenen aan aandeelhouders van de Vennootschap tussen het geconsolideerde en pro forma geconsolideerde overzicht van het totaalresultaat.

Pro forma geconsolideerd mutatie-overzicht eigen vermogen

Additionele informatie

<i>x 1 miljoen euro</i>	Toe te rekenen aan aandeelhouders				Aandeel derden	Totaal vermogen
	Aandelen- kapitaal	Ingehouden winst	Overige reserves	Totaal		
Stand per 31 december 2021	1,7	12.267,1	118,4	12.387,2	348,8	12.736,0
Nettowinst voor het jaar	-	647,4	-	647,4	(116,9)	530,5
Overige resultaten voor het jaar	-	12,9	209,0	221,9	11,2	233,1
Totaalresultaat voor het jaar	-	660,3	209,0	869,3	(105,7)	763,6
Effect acquisities en desinvesteringen	-	-	-	-	45,8	45,8
Kapitaalsverhogingen door derden	-	2,9	-	2,9	6,3	9,2
Effect aan/verkoop aandeel derden*	-	(55,3)	-	(55,3)	(13,6)	(68,9)
Dividend betaald aan derden en aandeleninkoopplannen	-	(5,1)	-	(5,1)	(3,4)	(8,5)
Aandelencompensatieplannen	-	6,9	-	6,9	-	6,9
Ingekochte eigen aandelen	-	2,8	-	2,8	-	2,8
Betaald dividend	0,1	(247,2)	-	(247,1)	-	(247,1)
Reclassificatie	-	35,2	(35,2)	-	-	-
Overige	-	0,3	-	0,3	(0,8)	(0,5)
Transacties met eigenaren van de Vennootschap direct verantwoord in het eigen vermogen	0,1	(259,5)	(35,2)	(294,6)	34,3	(260,3)
Stand per 31 december 2022	1,8	12.667,9	292,2	12.961,9	277,4	13.239,3
Nettowinst voor het jaar	-	1.001,0	-	1.001,0	(87,1)	913,9
Overige resultaten voor het jaar	-	5,8	(128,1)	(122,3)	(3,9)	(126,2)
Totaalresultaat voor het jaar	-	1.006,8	(128,1)	878,7	(91,0)	787,7
Effect aan/verkoop aandeel derden	-	3,8	-	3,8	(21,3)	(17,5)
Dividend betaald aan derden en aandeleninkoopplannen	-	-	-	-	(5,1)	(5,1)
Aandelencompensatieplannen	-	5,2	-	5,2	-	5,2
Ingekochte eigen aandelen	-	(2,6)	-	(2,6)	-	(2,6)
Betaald dividend	-	(221,5)	-	(221,5)	-	(221,5)
Reclassificatie	-	(22,3)	22,3	-	-	-
Overige	-	2,4	-	2,4	(0,1)	2,3
Transacties met eigenaren van de Vennootschap direct verantwoord in het eigen vermogen	-	(235,0)	22,3	(212,7)	(26,5)	(239,2)
Stand per 31 december 2023	1,8	13.439,7	186,4	13.627,9	159,9	13.787,8

* Voornamelijk gerelateerd aan de aankoop van aandelen Boskalis na het verwerven van de facto zeggenschap over de onderneming

Eigen vermogen aansluiting:

Eigen vermogen voor de aandeelhouders volgens de geconsolideerde balans	13.675,6
Eigen vermogen voor de aandeelhouders volgens de pro forma geconsolideerde balans	13.627,9
Vershil (als gevolg van purchase price accounting adjustments m.b.t. Vopak en Safilo)	47,7

Pro forma geconsolideerd kasstroom-overzicht

Voor het jaar geëindigd op 31 december

Additionele informatie

x 1 miljoen euro

	Pro forma 2023	Pro forma 2022
Kasstroom bedrijfsactiviteiten		
Nettowinst / (verlies) vóór belastingen	1.029,7	605,8
Dividend van minderheidsdeelnemingen en joint ventures	145,7	181,2
Mutaties in werkkapitaal	204,9	(51,1)
Aanpassingen naar kasstromen	442,6	261,9
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	1.822,9	997,8
Ontvangen overige financiële baten	20,1	1,9
Betaalde financiële lasten, inclusief effect hedging	(120,4)	(78,9)
Betaalde belastingen	(117,9)	(95,9)
<i>Netto kasstroom bedrijfsactiviteiten</i>	1.604,7	824,9
Kasstroom investeringsactiviteiten		
Investerings in minderheidsdeelnemingen en geconsolideerde deelnemingen, na aftrek van geacquireerde liquide middelen	(457,6)	(2.149,0)
Desinvesterings van minderheidsdeelnemingen, joint ventures en geconsolideerde deelnemingen	1,9	274,4
Ontvangsten uit verkoop van/(investerings in) overige immateriële vaste activa	(34,9)	(28,8)
Investerings in materiële vaste activa en onroerend goed	(744,8)	(503,0)
Desinvesterings van materiële vaste activa en onroerend goed	65,4	36,6
Ontvangsten uit/(investerings in) overige financiële activa	149,6	235,0
Investerings in effecten en deposito's	(59,2)	(102,3)
Desinvesterings in effecten en deposito's	1.043,9	708,1
<i>Netto kasstroom investeringsactiviteiten</i>	(35,7)	(1.529,0)
Kasstroom financieringsactiviteiten		
Toename lange-termijn bankschulden en overige financiële verplichtingen	93,2	297,0
Afname lange-termijn bankschulden en overige financiële verplichtingen	(339,5)	(125,6)
Betalingen leaseverplichtingen	(130,2)	(107,2)
Netto toename/(afname) korte termijn financiering	(482,0)	729,5
Kapitaalsverhoging aandeel derden	-	9,2
Overige transacties aandeel derden (inclusief betaald dividend)	(56,7)	(12,2)
Ingekochte eigen aandelen	(2,6)	2,8
Betaald dividend	(221,5)	(247,1)
<i>Netto kasstroom financieringsactiviteiten</i>	(1.139,3)	546,4
Netto toename/(afname) liquide middelen	429,7	(157,7)
Liquide middelen aan het begin van de periode	1.932,4	2.084,0
Valuta-omrekeningsverschillen en reclassificaties	(1,2)	6,1
Liquide middelen aan het begin van de periode gecorrigeerd voor valuta-omrekening	1.931,2	2.090,1
Netto toename liquide middelen	429,7	(157,7)
Liquide middelen aan het einde van de periode	2.360,9	1.932,4
Liquide middelen besloten in activa aangehouden voor verkoop	(44,4)	-
Liquide middelen opgenomen in de geconsolideerde balans	2.316,5	1.932,4

Uitkering van dividend

Aan de Vergadering van Aandeelhouders HAL Trust wordt voorgesteld de Trustee te instrueren om in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van HAL Holding N.V. te stemmen vóór de voorstellen tot vaststelling van de jaarrekening 2023 en de uitkering van een dividend in contanten van € 2,85 per aandeel.

Voorgesteld wordt de Trustee te instrueren een contant dividend uit te keren van € 2,85 per aandeel HAL Trust.

Aandeelhouders die hun aandelen houden middels Euroclear Nederland, worden betaald via aangesloten banken en commissionairs. De overige Aandeelhouders worden direct betaald zoals met hen is overeengekomen.

De tekst van Artikel VII, lid 7.1 van de Trustakte luidt:

Cash dividends and other proceeds. Upon the Trustee receiving a dividend payment or other payment from the Company on or in respect of any of the Company Shares, it shall immediately make an equivalent payment on the corresponding Trust Shares. Distributions on Trust Shares will be made payable without charging costs or commission.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan de Trustee en aandeelhouders van HAL Trust

Verklaring over de geconsolideerde samengevatte financiële overzichten over 2023

Ons oordeel

Naar ons oordeel zijn de bijgaande geconsolideerde samengevatte financiële overzichten over 2023 van HAL Trust (de ‘Trust’), in alle van materieel belang zijnde aspecten, consistent met de gecontroleerde geconsolideerde jaarrekening, in overeenstemming met de grondslagen zoals beschreven in de toelichting op pagina 35.

De geconsolideerde samengevatte financiële overzichten

De in dit Verkort Verslag op pagina 29 tot en met 41 opgenomen geconsolideerde samengevatte financiële overzichten van de Trust die zijn ontleend aan de gecontroleerde geconsolideerde jaarrekening voor het jaar geëindigd op 31 december 2023 van HAL Trust te Bermuda bestaan uit:

- de geconsolideerde balans per 31 december 2023;
- de geconsolideerde winst- en verliesrekening voor het jaar geëindigd op 31 december 2023;
- het geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat voor het jaar geëindigd op 31 december 2023;
- het geconsolideerd mutatie-overzicht eigen vermogen voor het jaar geëindigd op 31 december 2023;
- het geconsolideerd kasstroomoverzicht voor het jaar geëindigd op 31 december 2023; en
- de toelichting op de geconsolideerde samengevatte financiële overzichten.

De geconsolideerde samengevatte financiële overzichten bevatten niet alle toelichtingen die zijn vereist op basis van International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie (‘EU-IFRS’). Het kennisnemen van de geconsolideerde samengevatte financiële overzichten kan derhalve niet in de plaats treden van het kennisnemen van de gecontroleerde geconsolideerde jaarrekening van de Trust en onze controleverklaring daarbij.

De gecontroleerde geconsolideerde jaarrekening en de geconsolideerde samengevatte financiële overzichten bevatten geen weergave van gebeurtenissen die hebben plaatsgevonden sinds de datum van onze controleverklaring bij de gecontroleerde geconsolideerde jaarrekening.

De gecontroleerde geconsolideerde jaarrekening en onze controleverklaring daarbij

Wij hebben een goedkeurend oordeel verstrekt bij de geconsolideerde jaarrekening in onze controleverklaring van 27 maart 2024. Deze controleverklaring bevat tevens de beschrijving van kernpunten van de controle. Kernpunten zijn die zaken die, naar ons professionele oordeel, het meest belangrijk waren tijdens de controle van de jaarrekening.

Verantwoordelijkheden van de Raad van Bestuur van HAL Holding N.V. voor de geconsolideerde samengevatte financiële overzichten

De Raad van Bestuur van HAL Holding N.V. is verantwoordelijk voor het opstellen van de geconsolideerde samengevatte financiële overzichten in overeenstemming met de grondslagen zoals beschreven in de toelichting op pagina 35.

Onze verantwoordelijkheden

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel of de geconsolideerde samengevatte financiële overzichten in alle van materieel belang zijnde aspecten consistent zijn met de gecontroleerde geconsolideerde jaarrekening op basis van onze werkzaamheden, uitgevoerd in overeenstemming met International Standards on Auditing 810 (Revised) “Opdrachten om te rapporteren betreffende samengevatte financiële overzichten”.

De opdrachtpartner van de controle resulterend in deze controleverklaring van de onafhankelijke accountant is David Gibbons.

PricewaterhouseCoopers Ltd.

Chartered Professional Accountants

Hamilton, Bermuda, 27 maart 2024

Vijfjarenoverzicht van de geconsolideerde balans

<i>x 1 miljoen euro</i>	2023*	2022*	2021*	2020*	2019*
Vaste activa					
Materiële vaste activa	4.612,6	4.439,8	1.266,1	1.188,8	1.217,9
Leaserechten	438,0	425,7	325,1	320,5	347,6
Onroerendgoedportefeuille	85,3	76,5	68,0	42,0	34,0
Immateriële vaste activa	3.005,3	3.273,9	1.926,4	850,9	852,1
Minderheidsdeelnemingen en joint arrangements	3.642,0	3.150,8	3.995,6	3.664,7	3.279,2
Overige financiële activa	703,7	86,8	316,6	167,6	598,8
Pensioenen	63,4	55,3	58,5	41,2	40,5
Latente belastingvorderingen	71,0	42,7	40,8	21,0	24,0
<i>Totaal vaste activa</i>	12.621,3	11.551,5	7.997,1	6.296,7	6.394,1
Vlottende activa					
Voorraden	864,7	875,1	733,0	519,6	428,5
Debiteuren	1.122,7	1.081,9	698,5	566,1	560,6
Deposito's en effecten	2.125,4	3.360,9	4.160,0	175,8	222,6
Overige financiële activa	32,9	294,5	273,2	20,8	11,7
Overige vlottende activa	654,8	626,1	178,5	157,2	122,3
Omzet-gerelateerde activa	307,9	372,4	70,6	79,3	-
Liquide middelen	2.316,5	1.932,4	2.084,0	1.269,7	1.399,9
Activa aangehouden voor verkoop	467,4	236,1	32,0	5.281,4	4.991,1
<i>Totaal vlottende activa</i>	7.892,3	8.779,4	8.229,8	8.069,9	7.736,7
Totaal activa	20.513,6	20.330,9	16.226,9	14.366,6	14.130,8
Eigen vermogen Aandeelhouders	13.627,9	12.961,9	12.387,2	7.944,3	7.960,3
Aandeel derden	159,9	277,4	348,8	788,7	630,3
Langlopende verplichtingen					
Latente belastingverplichtingen	375,0	419,1	287,5	161,2	181,6
Voorzieningen	201,2	207,1	89,4	109,9	67,7
Omzet-gerelateerde verplichtingen	16,9	16,0	14,3	13,6	13,0
Leaseverplichtingen	323,0	321,2	240,1	238,7	277,5
Bankiers en overige financiële verplichtingen	588,2	1.263,3	1.027,6	582,2	647,9
<i>Totaal langlopende verplichtingen</i>	1.504,3	2.226,7	1.658,9	1.105,6	1.187,7
Vlottende passiva					
Voorzieningen	151,1	156,0	11,8	14,4	20,2
Omzet-gerelateerde verplichtingen	877,3	659,4	234,9	141,2	53,5
Nog te betalen kosten	1.397,3	1.390,6	426,6	325,8	256,8
Belastingen	238,8	208,1	66,3	38,1	16,2
Crediteuren	932,8	972,1	666,1	529,5	419,1
Leaseverplichtingen	115,6	105,4	79,9	72,1	66,4
Bankiers en overige financiële verplichtingen	1.297,9	1.369,1	346,4	413,3	237,1
Passiva genel. aan activa gehouden voor verkoop	210,7	4,2	-	2.993,6	3.283,2
<i>Totaal vlottende passiva</i>	5.221,5	4.864,9	1.832,0	4.528,0	4.352,5
Totaal eigen vermogen en passiva	20.513,6	20.330,9	16.226,9	14.366,6	14.130,8
Eigen vermogen per aandeel (in euro's)	150,84	146,31	142,87	93,12	95,45
Eigen vermogen per aandeel op basis van marktwaarde beursgenoteerde ondernemingen (in euro's)	150,12	147,72	151,22	149,91	164,20

* Cijfers gebaseerd op de pro forma financiële overzichten

Vijfjarenoverzicht van de geconsolideerde winst-en-verliesrekening

<i>x 1 miljoen euro</i>	2023*	2022*	2021*	2020*	2019*
Omzet	9.854,4	7.625,9	5.008,4	3.387,4	2.965,4
Inkomsten uit deposito's en effecten	138,5	(119,7)	80,0	(28,9)	5,5
Resultaten minderheidsdeelnemingen en joint arrangements	339,9	657,0	286,4	108,4	235,3
Inkomsten uit overige financiële activa	166,7	(6,0)	4,2	4,4	11,5
Inkomsten uit onroerendgoedactiviteiten	(9,5)	58,1	49,7	2,3	(2,5)
Overige inkomsten	25,6	108,8	3.511,4	86,4	39,0
Totaal opbrengsten	10.515,6	8.324,1	8.940,1	3.560,0	3.254,2
Kosten van grond- en hulpstoffen en gebruik voorraden	5.555,9	4.588,9	2.751,0	1.658,8	1.352,4
Personeelskosten	1.993,4	1.487,9	1.128,6	836,1	735,4
Afschrijving en impairment materiële vaste activa en onroerendgoedportefeuille	441,2	277,5	127,0	126,6	110,7
Afschrijving en impairment leaserechten	120,7	104,6	82,5	72,9	57,7
Afschrijving en impairment immateriële vaste activa	408,3	414,0	71,1	95,0	58,2
Overige bedrijfskosten	881,1	824,7	635,2	529,7	526,5
Totaal kosten	9.400,6	7.697,6	4.795,4	3.319,1	2.840,9
Bedrijfsresultaat	1.115,0	626,5	4.144,7	240,9	413,3
Financiële netto lasten	(85,3)	(20,7)	(27,3)	(47,0)	(32,6)
Nettowinst vóór belastingen	1.029,7	605,8	4.117,4	193,9	380,7
Belastingen	(115,8)	(75,3)	(88,3)	(9,8)	(36,4)
Nettowinst van voortgezette activiteiten	913,9	530,5	4.029,1	184,1	344,3
Nettowinst van beëindigde activiteiten	-	-	399,9	642,9	460,8
Nettowinst vóór aandeel derden	913,9	530,5	4.429,0	827,0	805,1
Aandeel derden in resultaat van geconsolideerde deelnemingen	87,1	116,9	(158,2)	(203,7)	(139,3)
Nettowinst	1.001,0	647,4	4.270,8	623,3	665,8
Winst per Aandeel (in euro's)	11,18	7,23	48,68	7,25	7,91
Dividend per Aandeel (in euro's)	2,85**	5,00	5,70	4,70	5,80

* Cijfers gebaseerd op de pro forma financiële overzichten

**Voorstel

HAL Trust Organisatie

De in het Anglo-Amerikaanse recht veel voorkomende Trustfiguur houdt in, dat een vermogen op grond van een trustovereenkomst ten behoeve van de gerechtigden wordt beheerd door een Trustee.

De Trust kent de volgende drie organen:

Vergadering van houders van Trust-Shares

Met uitzondering van de bevoegdheden van de hierna omschreven Trust Commissie berust de zeggenschap over de Trust bij de Vergadering van houders van Trust-Shares.

De uitvoering van de in deze vergadering genomen besluiten wordt opgedragen aan de Trustee. Dit houdt in dat de Trustee in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van HAL Holding N.V. stem uitbrengt conform de uitslag van de stemming in de Vergadering van houders van Trust-Shares.

De jaarlijkse Vergadering van houders van Trust-Shares wordt te Rotterdam gehouden. Ter toelichting op het gevoerde beleid zullen in deze vergaderingen de leden van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur van HAL Holding N.V. aanwezig zijn.

De Trustee

Als Trustee fungeert HAL Trustee Limited, Hamilton, Bermuda.

Het bestuur wordt gevormd door D.C. Meerburg, *voorzitter*, H.E. Cooper, M.P.M. de Raad en H. van Everdingen, *leden*.

De Trustee is de juridische eigenaar van het vermogen van de Trust, te weten alle aandelen in HAL Holding N.V., Curaçao.

De bevoegdheden van de Trustee zijn beperkt tot het uitvoeren van de besluiten van de Vergadering van houders van Trust-Shares en van de Trust Commissie.

De Trustee stemt in de Vergadering van Aandeelhouders HAL Holding N.V. in overeenstemming met de instructies van de Vergadering van houders van Trust-Shares.

De Trust Commissie

De Trust Commissie is HAL Trust Committee Limited, Hamilton, Bermuda.

Het Bestuur van de Trust Commissie wordt gevormd door P.J. Kalff, *voorzitter*, H.E. Cooper, M. van der Vorm en A.A. van 't Hof, *leden*.

Dit bestuur wordt benoemd door de Stichting HAL Trust Commissie, aandeelhoudster van HAL Trust Committee Limited. Het bestuur van deze stichting wordt benoemd door de Vergadering van houders van Trust-Shares. Het bestuur van de stichting wordt gevormd door de heren P.J. Kalff, M. van der Vorm en A.A. van 't Hof.

De Trust Commissie heeft de bevoegdheid het ondernemingsvermogen te hergroeperen, indien zij dit in geval van bijzondere omstandigheden, zoals internationale politieke ontwikkelingen, in het belang van aandeelhouders en/of de onderneming noodzakelijk acht. Een dergelijke hergroepering heeft ten doel HAL Holding N.V. als houdstermaatschappij van de groep te vervangen door een maatschappij gevestigd in een andere jurisdictie. Om dat doel te bereiken, kan HAL Holding N.V. tegen inkoop van aandelen haar activa overdragen aan die nieuwe maatschappij. De Trust Commissie heeft voorts de bevoegdheid om zo nodig een andere Trustee te benoemen. Tenslotte bezit de Trust Commissie enkele bevoegdheden van huishoudelijke aard.

Beschrijving Corporate Governance van HAL Holding N.V.

Naamloze Vennootschap naar het recht van Curaçao

HAL Holding N.V. is een naamloze vennootschap met statutaire zetel op Curaçao. De Corporate Governance van HAL Holding N.V. wordt beheerst door het recht van Curaçao en de statuten en reglementen die in overeenstemming met dat recht zijn vastgelegd. De financiële verslaglegging door HAL Holding N.V. geschiedt in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie. HAL Holding N.V. zal haar plaats van feitelijke leiding met ingang van 1 april 2024 verplaatsen naar Nederland

HAL Holding N.V. is een houdstermaatschappij die aan het hoofd staat van de groep waartoe zij en een aantal andere dochtermaatschappijen behoren.

Aandelenkapitaal

HAL Holding N.V. heeft een aandelenkapitaal dat verdeeld is in aandelen met, met ingang van 28 maart 2024, een nominale waarde van € 135 elk. Aan alle aandelen zijn dezelfde rechten verbonden. Ieder aandeel geeft het recht om één stem uit te brengen in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Alle aandelen luiden op naam.

HAL Trust

Alle aandelen in het kapitaal van HAL Holding N.V. worden gehouden door HAL Trust ten behoeve van de houders van Trust-Shares. Voor ieder aandeel in het kapitaal van HAL Holding N.V. heeft HAL Trust één Trust-Share uitgegeven. Aan alle Trust-Shares zijn dezelfde rechten verbonden. Iedere Trust-Share geeft het recht om één stem uit te brengen in de vergadering van houders van Trust-Shares. Alle uitkeringen die HAL Holding N.V. op haar aandelen betaalbaar stelt, worden door HAL Trust doorbetaald aan de houders van Trust-Shares.

HAL Trust is een trust naar Bermudees recht en wordt beheerst door een trust deed, waarvan de gewijzigde tekst laatstelijk op 22 maart 2024 is goedgekeurd. HAL Trustee Limited is de Trustee, terwijl HAL Trust Committee Limited volgens de trust deed bepaalde bevoegdheden kan uitoefenen. Voor verdere informatie met betrekking tot HAL Trustee Limited en HAL Trust Committee Limited wordt verwezen naar pagina 47. De Trust-Shares zijn genoteerd en worden verhandeld op Euronext in Amsterdam.

Vergadering van houders van Trust-Shares

In overeenstemming met de bepalingen van de trust deed wordt jaarlijks een vergadering van houders van Trust-Shares gehouden, voorafgaande aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van HAL Holding N.V. Aan de vergadering van houders van Trust-Shares komt, onder meer, de bevoegdheid toe om aan de Trustee bindende instructies te geven ten aanzien van de uitoefening van het stemrecht in Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders van HAL Holding N.V. Hiermee wordt bereikt dat de houders van Trust-Shares in feite de zeggenschap uitoefenen in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van HAL Holding N.V.

Noch de statuten van HAL Holding N.V., noch de trust deed, bevatten beschermingsmaatregelen die de zeggenschap van de houders van Trust-Shares beperken. Alle besluiten van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van HAL Holding N.V. worden met gewone meerderheid van stemmen genomen en hetzelfde geldt voor besluitvorming in de vergadering van houders van Trust-Shares.

Rechten van houders van Trust-Shares

Iedere houder van een Trust-Share heeft het recht om de vergadering van houders van Trust-Shares hetzij in persoon, hetzij bij schriftelijke volmacht, bij te wonen, daarin het woord te voeren en stemrecht uit te oefenen. Voorts hebben houders van Trust-Shares die gezamenlijk tenminste tien procent van alle uitstaande Trust-Shares vertegenwoordigen, het recht de Trustee te verzoeken een vergadering van houders van Trust-Shares bijeen te roepen.

Bevoegdheden Algemene Vergadering van Aandeelhouders

Krachtens de statuten van HAL Holding N.V. komen aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van HAL Holding N.V. – en daarmee indirect aan de vergadering van houders van Trust-Shares – de volgende bevoegdheden toe:

1. Benoeming en ontslag van leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen;
2. Goedkeuring van de jaarrekening;
3. Het verlenen van decharge aan leden van de Raad van Bestuur en van de Raad van Commissarissen;
4. Wijziging van de statuten, mits op voorstel van de Raad van Bestuur, dat is goedgekeurd door de Raad van Commissarissen;
5. Toekenning van beloning aan Commissarissen;
6. Benoeming van de externe accountant;
7. Beslissingen omtrent de winstbestemming nadat de door de Raad van Bestuur met goedkeuring van de Raad van Commissarissen bepaalde reserveringen zijn getroffen;
8. Alle overige bevoegdheden die bij de statuten niet aan een ander orgaan zijn toevertrouwd.

Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur van HAL Holding N.V. is belast met het besturen van de Vennootschap, hetgeen ondermeer inhoudt dat hij verantwoordelijk is voor de realisatie van de doelstellingen van de Vennootschap, de strategie en het beleid. De Raad van Bestuur legt hierover verantwoording af aan de Raad van Commissarissen en aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. De Raad van Bestuur richt zich bij de vervulling van zijn taak op het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming en weegt daartoe de in aanmerking komende belangen van de bij de Vennootschap betrokkenen af.

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor de naleving van alle relevante wetten en regelgeving, het beheersen van de risico's verbonden aan de ondernemingsactiviteiten en voor de financiering van de Vennootschap.

Het aantal leden van de Raad van Bestuur wordt vastgesteld door de Raad van Commissarissen. Met ingang van 1 april 2024 bestaat de Raad van Bestuur uit twee leden. De leden zijn door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor onbepaalde tijd benoemd. Zij kunnen worden ontslagen door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders; zij kunnen daarnaast worden geschorst door de Raad van Commissarissen.

De Raad van Bestuur heeft met goedkeuring van de Raad van Commissarissen een reglement opgesteld waarin onder meer nadere voorschriften zijn gegeven omtrent besluitvorming binnen de Raad van Bestuur, rapportage aan de Raad van Commissarissen, de omgang met eventuele conflicterende belangen en het vervullen van nevenfuncties.

De bezoldiging van ieder lid van de Raad van Bestuur wordt vastgesteld door de Raad van Commissarissen. De bezoldiging bestaat uit een vaste beloning en een variabele beloning waarvan de omvang door de Raad van Commissarissen wordt vastgesteld, alsmede secundaire

arbeidsvoorwaarden. Voor de leden van de Raad van Bestuur gelden geen optieplannen en aan hen worden door de Vennootschap geen leningen of garanties verschaft.

De Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van de Raad van Bestuur en op de algemene gang van zaken in de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Hij staat de Raad van Bestuur met raad terzijde. De Raad van Commissarissen richt zich bij de vervulling van zijn taak naar het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming en weegt daartoe de daarvoor in aanmerking komende belangen van de bij de Vennootschap betrokkenen af. De Raad van Commissarissen is verantwoordelijk voor de kwaliteit van zijn eigen functioneren.

De Raad van Commissarissen bestaat minimaal uit vijf leden. De Raad van Commissarissen kan bepalen dat de raad uit meer leden bestaat. Thans bestaat de raad uit vijf leden, die door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor onbepaalde tijd zijn benoemd. Elk jaar treedt tenminste één commissaris af volgens een door de raad opgemaakt rooster. Een volgens het rooster aftredende commissaris is telkens herbenoembaar.

De Raad van Commissarissen heeft uit zijn midden een voorzitter en een vicevoorzitter benoemd.

Alle taken van de Raad van Commissarissen worden collegiaal en gezamenlijk in pleno uitgeoefend.

De Raad van Commissarissen heeft een reglement vastgesteld waarin voorschriften zijn gesteld onder meer op het gebied van de informatieverzorging door de Raad van Bestuur, de onderwerpen die ieder jaar in elk geval aan de orde komen, de wijze van vergaderen en besluitvorming, de behandeling van eventuele tegenstrijdige belangen, persoonlijke beleggingen van commissarissen en criteria die een onafhankelijke uitoefening van de functie van commissaris mogelijkzoudens zouden kunnen bedreigen.

De Raad van Commissarissen heeft een profiel voor zijn samenstelling opgesteld. Iedere commissaris is geschikt om de hoofdlijnen van het totale beleid te beoordelen. De commissarissen beschikken gezamenlijk over voldoende deskundigheid om de taak van de raad als geheel naar behoren te vervullen.

De bezoldiging van de leden van de Raad van Commissarissen wordt door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders vastgesteld.

Informatieverzorging/Logistiek Algemene Vergadering van Aandeelhouders

De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen verschaffen de Algemene Vergadering van Aandeelhouders – en de vergadering van houders van Trust-Shares – alle relevante informatie die zij behoeft voor de uitoefening van haar bevoegdheden, tenzij een zwaarwichtig belang zich daartegen verzet.

De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen zullen alle aandeelhouders en andere partijen op de financiële markt die zich in gelijke positie bevinden gelijkelijk en gelijktijdig informeren over aangelegenheden die invloed kunnen hebben op de koers van het Trust-Share.

De eventuele contacten tussen de Raad van Bestuur enerzijds en de pers en financiële analisten anderzijds worden zorgvuldig behandeld en gestructureerd, en de Vennootschap verricht geen handelingen die de onafhankelijkheid van analisten ten opzichte van de Vennootschap en vice versa aantasten.

Financiële verslaggeving

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor de kwaliteit en de volledigheid van de openbaar gemaakte financiële berichten. De Raad van Commissarissen ziet erop toe dat het Bestuur deze verantwoordelijkheid vervult.

De geconsolideerde jaarrekening van HAL Holding N.V. wordt opgesteld in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie. De jaarrekening en het jaarverslag worden zowel in de Engelse taal als in een verkorte Nederlandse vertaling uitgegeven. HAL Holding N.V. geeft voorts tussentijdse berichten uit in overeenstemming met de daarvoor geldende bepalingen van de wet en het Fondsenreglement van Euronext in Amsterdam. Alle financiële informatie wordt eveneens gepubliceerd op de website www.halholding.com. De jaarrekening wordt ondertekend door de leden van de Raad van Bestuur en van de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen bespreekt de jaarrekening met de externe accountant voordat zijn leden tot ondertekening overgaan.

Verwezen wordt naar het verslag van de Raad van Commissarissen op pagina 7 en het verslag van de Raad van Bestuur op pagina 10. Deze verslagen verduidelijken de consequenties en de maatregelen die zijn genomen als gevolg van de toepassing van IFRS 10. De toepassing van deze standaard brengt met zich mee dat de Vennootschap genoodzaakt is de jaarrekeningen van Koninklijke Vopak N.V. ('Vopak') en Safilo Group S.p.A. ('Safilo') in haar jaarrekening te consolideren. Zoals toegelicht in bovengenoemde verslagen, is de Vennootschap "Memoranda of Understanding" aangegaan met Vopak en Safilo met betrekking tot vertrouwelijkheid, het proces van uitwisseling van informatie alsmede deelnamerechten, door een onafhankelijke financiële expert die benoemd is door de Vennootschap, aan de Audit Committee vergaderingen van Vopak en de Control and Risk Committee vergaderingen van Safilo. Deze onafhankelijke financiële expert rapporteert aan de Vennootschap of er zaken zijn die onder de aandacht zouden moeten worden gebracht alvorens de jaarrekening van de Vennootschap te ondertekenen.

De afweging dat de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap geen materiële fouten bevat die toegerekend kunnen worden aan de jaarrekeningen van Vopak en/of Safilo is gebaseerd op de externe accountantscontrole van deze ondernemingen en de betrokkenheid van de financiële expert zoals hierboven beschreven.

De Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen vonden het noodzakelijk om bovenstaande maatregelen te treffen teneinde additionele zekerheid te verstrekken aan de Raad van Bestuur, in verband met zijn verantwoordelijkheid voor de jaarrekening van de Vennootschap, en aan de Raad van Commissarissen in verband met zijn toezichthoudende taak alsmede haar review en ondertekening van de jaarrekening.

De externe accountant wordt benoemd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. De Raad van Commissarissen doet daartoe een voordracht, nadat de Raad van Commissarissen van de Raad van Bestuur daarover advies heeft ontvangen. HAL Holding N.V. heeft geen interne audit functie.

Oprachten tot het uitvoeren van niet-controlewerkzaamheden door de externe accountant aan HAL en de door haar (de-facto) gecontroleerde ondernemingen zijn slechts in beperkte mate toegestaan. Deze diensten zijn uitsluitend toegelaten als dit mogelijk is uit hoofde van de onafhankelijkheidsregels van het accountantsberoep en vereisen goedkeuring van de Raad van Bestuur. Diensten waarvoor de beloning groter is dan € 50.000 vereisen eveneens goedkeuring van de Raad van Commissarissen.

De externe accountant is vertegenwoordigd tijdens de vergaderingen van de houders van Trust-Shares.

Informatie met betrekking tot de leden van de Raad van Commissarissen

M. van der Vorm (65) heeft de Nederlandse nationaliteit en is in 2014 benoemd als lid van de Raad van Commissarissen van HAL Holding N.V. In 2016 is hij tot voorzitter benoemd. De termijn waarvoor hij is benoemd, loopt van 2020 tot 2025. De heer Van der Vorm was voorzitter van de Raad van Bestuur van HAL Holding N.V. van 1993-2014.

Mr. L.J. Hijmans van den Bergh (60) heeft de Nederlandse nationaliteit en is in 2013 als lid van de Raad van Commissarissen van HAL Holding N.V. benoemd. In 2016 is hij benoemd tot vice-voorzitter. De termijn waarvoor hij is benoemd loopt van 2019 tot 2024. De heer Hijmans van den Bergh is een voormalig vennoot van De Brauw Blackstone Westbroek N.V. en een voormalig lid van de Raad van Bestuur van Koninklijke Ahold N.V. Hij is lid van de Raad van Commissarissen van Heineken N.V. en ING Groep N.V. alsmede voorzitter van het bestuur van het Utrechts Universiteitsfonds en Vereniging Aegon. Voorgesteld wordt de heer Hijmans van den Bergh te herbenoemen.

Dr. G.J. Wijers (73) heeft de Nederlandse nationaliteit en is in 2014 als lid van de Raad van Commissarissen van HAL Holding N.V. benoemd. De termijn waarvoor hij is benoemd loopt van 2022 tot 2027. Hij is voormalig minister van Economische Zaken, voormalig senior partner van de Boston Consulting Group en voormalig CEO van Akzo Nobel N.V.

C.O. van der Vorm (53) heeft de Nederlandse nationaliteit en is in 2015 als lid van de Raad van Commissarissen van HAL Holding N.V. benoemd. De termijn waarvoor hij is benoemd loopt van 2021 tot 2026. Hij is woonachtig in het Verenigd Koninkrijk en is managing director van Southberg Holdings UK Ltd. Deze vennootschap heeft agrarische activiteiten in Zuid-Amerika en Oost-Europa.

M.E. Harris (57) heeft de Britse en Nederlandse nationaliteit. Zij is in 2020 als lid van de Raad van Commissarissen van HAL Holding N.V. benoemd. De termijn waarvoor zij is benoemd loopt van 2023-2028. Mevrouw Harris is een voormalig partner van McKinsey & Co. Op dit moment is zij niet-uitvoerend bestuurder van Reckitt plc. en Coca-Cola Europacific Partners plc.