CONCEPT 26 SEPTEMBER 2020
STRIKT VERTROUWELIJK
UITSLUITEND VOOR DISCUSSIEDOELEINDEN

Geachte heren,

De gemeente Amsterdam (de "**Gemeente**") reageert met deze brief op de e-mail van [redacted] (gezamenlijk de "**Banken**") van 25 september 2020 16:40 uur aan de Gemeente en AEB Holding N.V. ("**AEB Holding**").

Verwezen wordt naar de *amendment agreement* gedateerd op 1 juli 2020 en overeengekomen tussen, onder meer, AEB Holding en AEB Exploitatie B.V. (gezamenlijk "**AEB**") als *borrowers* en *guarantors* en de Banken als *original lenders* (de "**Amendment Agreement**"). In deze brief hebben begrippen met hoofdletters de betekenis zoals gedefinieerd in de Amendment Agreement, tenzij anders aangegeven.

[redacted]

De overeen te komen herziene financieringsafspraken tussen de Gemeente, AEB en de Banken, waaronder eventuele gewijzigde aflossingsschema's, zullen onderdeel moeten vormen van het herziene herstructureringsplan van AEB dat ter goedkeuring bij de Europese Commissie ("**EC**") moet worden ingediend [redacted]

Niettegenstaande het voorgaande is de Gemeente bereid een alternatieve oplossingsrichting te bespreken waarmee zowel de *headroom* van AEB kan worden vergroot alsmede de kans op goedkeuring door de EC wordt geoptimaliseerd.

[redacted] Naar de verwachting van de Gemeente vergroot dit alternatieve voorstel de kans op goedkeuring van de EC.

Het voorstel van de Gemeente is als volgt:

- [redacted]
- [redacted]
  - [redacted]
    - [redacted]
  - [redacted]

[redacted]

- [redacted]
- [redacted]
- [redacted]

Ten aanzien van enkele overige punten uit het laatste voorstel van de Banken reageert de Gemeente als volgt:

- [redacted]
- [redacted]
- [redacted]

De Gemeente benadrukt dat zij geen GO-besluit kan nemen met betrekking tot de voorgenomen verkoop van AEB zolang geen overeenstemming is bereikt met de Banken over het voorgaande. Onzekerheid over de liquiditeit van AEB gedurende het verkoopproces is prohibitief voor het welslagen daarvan. Genoemde overeenstemming is noodzakelijk om (i) een aangepast herstructureringsplan in te kunnen dienen bij de EC binnen de door de EC gestelde termijn en (ii) voldoende vertrouwen te hebben dat de EC met het ingediende aangepaste herstructureringsplan zal instemmen alvorens het GO-besluit kan worden genomen. De formele goedkeuring van de EC hoeft bij het GO-besluit nog niet verstrekt te zijn, maar verrassingen op dit vlak kan de Gemeente zich in het licht van een optimaal verkoopproces van AEB niet permitteren.

In verband met de door de EC gestelde deadline, en derhalve de noodzaak om uiterlijk aanstaande dinsdag een ondertekende termsheet gereed te hebben tussen de Gemeente, AEB en de Banken, verzoekt de Gemeente aan de Banken om binnen deze tijdslijnen met een passende reactie te komen.

Met vriendelijke groet,

Gemeente Amsterdam

_____

Sven Breedijk