10 juli 2019

COMFORT OVEREENKOMST

Tussen

Gemeente Amsterdam (**Gemeente**)

AEB Holding N.V. (**AEB**)

____ juli 2019

Komen het volgende overeen:

1. Overwegingen

Partijen onderkennen dat:

(a) beter inzicht verkregen moet worden in aard en omvang van de verplichtingen van AEB; en

(b) AEB, mede op basis van dat inzicht, tot een extern, door banken en Gemeente aangewezen adviseurs gevalideerd, robuust, financieel en voor de Gemeente bevredigend business plan (dat mede omvat een herstructureringsplan) moet komen voor haar toekomst; en
de Gemeente uiterlijk 1 september 2019 mede aan de hand van het gevalideerde business plan, alsmede overige scenario's, een integrale afweging zal maken en besluitvorming zal plaatsvinden over het al dan niet bijdragen aan een opvolgende financiering voor AEB.

(c) in de periode tot 1 september 2019 naast bestaande ook nieuwe verplichtingen zullen moeten worden aangegaan en nagekomen.

(d) het door de Gemeente te stellen financiële comfort AEB in staat moet stellen om die periode te overbruggen en de verplichtingen die gedurende die periode zijn aangegaan kunnen worden nagekomen. De periode beziet de termijn vanaf [datum-tijdstip ondertekening namens de gemeente] tot en met 31 augustus.

De Gemeente is hiertoe bereid om verschillende redenen, waaronder:

- de maatschappelijke verantwoordelijkheid die Gemeente Amsterdam ervaart voor ononderbroken afvalverwerking in Amsterdam; en
- de verwevenheid van AEB met andere maatschappelijke verantwoordelijkheden van Gemeente Amsterdam, waaronder warmteleverantie, inzameling afval op afvalpunten, na-scheiding van huishoudelijk afval, effecten van wel of niet verwerking van slib uit het rioolwaterzuiveringssysteem en het bieden van (sociale) werkgelegenheid in het regionaal recyclecentrum;

2. Financiële comfort

De Gemeente is bereid om aan AEB de financiële middelen ter beschikking te stellen (in de vorm van een lening) die AEB nodig heeft als liquiditeitsbehoefte en met het oog op toekomstige verplichtingen (voor zover aangegaan in de periode zoals genoemd in artikel 1, lid d te voldoen wanneer deze opeisbaar worden, waarbij AEB zal handelen in overeenstemming met haar normale,

bestendige bedrijfsvoering. Evenwel nadrukkelijk en uitsluitend ten aanzien van de in deze brief omschreven rechtshandelingen en onder de in deze brief genoemde voorwaarden.

Rechtshandelingen waar comfort voor wordt verleend

Het hierboven genoemde comfort ziet uitsluitend op:

(i) Uitgaven ten laste van het krediet van de Gemeente aan AEB om te voorzien in de liquiditeitsbehoefte van AEB voor een bedrag van [ ] een en ander conform het verzoek van AEB aan de banken en de Gemeente d.d. 4 juli jl. (het "**Verzoek**"); en

(ii) Verplichtingen uit door AEB aan te gane nieuwe rechtshandelingen in de periode zoals beschreven in artikel 1, lid d, indien en voor zover die voldoen aan de volgende aanvullende voorwaarden:

(A) het aangaan van die verplichtingen is strikt noodzakelijk voor het in stand houden van de bedrijfsvoering en de Centrales op het niveau van 30% capaciteit, zoals weergegeven in het Verzoek en/of vloeien voort uit de voor deze periode geplande uitvoering van het verbeterplan, mede ter voorkoming van het sluiten van de Centrales door het bevoegd gezag, AEB of anderszins;

(B) de rechtshandelingen passen in een prudent en terughoudende bedrijfsvoering en omvatten zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van de Gemeente geen nieuwe *business development*;

(C) nieuwe contracten bevatten een voortijdige opzeggingsgrond om daarmee tussentijds van onnodige lange verplichtingen af te kunnen komen of aan te lopen tegen boetes of andersoortige beëindigingsvergoedingen;

(D) voor zover de waarde van een rechtshandeling of contract het bedrag van [X] per maand of [Y] in totaal overstijgt, moet AEB daarvoor voorafgaande schriftelijke toestemming hebben verkregen van een door de Gemeente aangewezen gemandateerde functionaris. Voornoemde functionaris kan er – op verzoek van AEB – mee instemmen dat voor bepaalde maanden de hierboven genoemde maximale bedragen met een door hem/haar goedgekeurd bedrag mag overstijgen in verband met voornoemde goedgekeurde contract; en

(E) tenzij anders schriftelijk overeengekomen, zal de financiële comfort van de Gemeente per maand niet meer bedragen dan [Z].

3. Overige voorwaarden

De voorwaarden op hoofdlijnen voor het ter beschikking stellen van de financiële comfort zijn als volgt.

(a) AEB verstrekt aan de Gemeente en diens adviseurs zo spoedig mogelijk, doch uiterlijk op 15 juli 2019, alle informatie ten behoeve van financial, legal en technical due diligence, bij voorkeur door middel van inrichting van een dataroom;

(b) de banken [ ] committeren zich om tot 1 september 2019 de rekeningcourant faciliteit beschikbaar te blijven stellen voor tenminste [ ] en AEB zal zich er maximaal voor inspannen gedaan te krijgen dat de banken een hoger bedrag van de rekeningcourant faciliteit beschikbaar zullen blijven stellen;

(c) gedurende de periode tot 1 september 2019 zullen partijen met elkaar in overleg blijven over de verschillende toekomst scenario's van AEB;

(d) over de techniek van de financiële comfort zal nader overleg plaats vinden waarbij uiterlijk op [●] een conclusie moet zijn bereikt en de documentatie moet zijn voltooid; [**NB dit moet op zeer korte termijn**]; en

(e) bovenstaande documentatie (inclusief de voorwaarden van het krediet) zal nader uit te werken eisen en voorwaarden bevatten. Hieronder vallen (niet-limitatief):

(i) uiterlijk 26 augustus 2019 is het concept *business plan* gevalideerd door daarvoor kundige door banken en Gemeente aan te wijzen partijen;

(ii) de validatie bedoeld onder (3.e.i.) heeft mede betrekking op de financiële projectie van de kosten van dat plan als ook op de potentie om – na implementatie – een zodanige positieve cash flow te gaan genereren (na aftrek van de noodzakelijke vervangingsinvesteringen) dat AEB zelfstandig aan haar rente- en aflossingsverplichtingen van alle alsdan opgebouwde vreemd vermogensposities kan voldoen; en

(iii) per 15 juli 2019 levert AEB een:

I. nadere (onderbouwing van de) liquiditeitsprognose voor de in artikel 1, lid d genoemde periode mede ten behoeve van een adequate beoordeling van het Verzoek;

II. exploitatiebegroting/onderbouwing, alsmede de daaruit blijkende omvang van de verplichtingen die AEB voornemens is aan te gaan voor de in artikel 1 lid d, genoemde periode en welke strikt noodzakelijk zijn voor het in stand houden van de bedrijfsvoering en de Centrales op het niveau van 30 % capaciteit zoals weergegeven in het Verzoek en/of voortvloeien uit de uitvoering van het verbeterplan, mede ter voorkoming van het sluiten van de Centrales door het bevoegd gezag, AEB of anderszins; en

III. *legal due diligence* rapport dat inzicht biedt in de aard en omvang van de verplichtingen van AEB.

Indien:

(1) op enig moment blijkt dat de handhavingspartners (waaronder begrepen de Omgevingsdienst) de operatie (anders dan als onderdeel van het verbeterplan) grotendeels doen staken; of

(2) redelijkerwijs geen zicht is op vervulling van een van de volgende voorwaarden:

(a) uiterlijk 26 augustus 2019 is het concept *business plan* gevalideerd door daarvoor kundige, door banken en Gemeente aan te wijzen, partijen;

(b) de validatie onder (a) heeft mede betrekking op de financiële projectie van de kosten van dat plan als ook op de potentie om – na implementatie – een zodanige positieve cash flow te gaan genereren (na aftrek van de

noodzakelijke vervangingsinvesteringen) dat AEB zelfstandig aan haar rente- en aflossingsverplichtingen van alle alsdan opgebouwde vreemd vermogensposities kan voldoen;

(c) per 15 juli 2019 levert AEB een *legal due diligence* rapport dat inzicht biedt in de aard en omvang van de verplichtingen van AEB, alsmede een liquiditeitsprognose en exploitatiebegroting zoals hierboven onder (c) omschreven;

(3) het faillissement of surseance van betaling voor AEB is aangevraagd;

(4) de banken de rekening-courantfaciliteit stopzetten of de Senior Facilities Agreement opzeggen of de vorderingen daaruit opeisbaar worden;

(5) AEB gedurende de periode tot 1 september 2019 materieel tekortschiet in haar toezegging om de nutsfuncties (warmte, afval, slib) te continueren op de wijze als weergegeven in het Verzoek;

is de Gemeente gerechtigd om (I) het comfort uit deze overeenkomst schriftelijk in te trekken ten aanzien van rechtshandelingen van AEB die op dat moment nog niet zijn aangegaan en (II) het krediet met onmiddellijke ingang te beëindigen.

Deze overeenkomst wordt aangegaan onder de volgende opschortende voorwaarden:

(a) Bestuurlijke goedkeuring door de gemeente;

(b) de banken [ ] committeren zich om tot 1 september 2019 de rekeningcourant faciliteit beschikbaar te blijven stellen voor tenminste [ ] een en ander conform het Verzoek, inclusief de verstrekking aan AEB in dat kader van de benodigde *waivers;*

(c) Overeenstemming over de techniek van het financiele comfort op datum ..

en onder de ontbindende voorwaarde van een negatieve beslissing van de EC over de verenigbaarheid van deze comfort overeenkomst met de interne markt.

[*Standaard bepalingen uit een overeenkomst nader aan te vullen; dwz rechtskeuze / bevoegde rechtbank / regeling over communicaties / geheimhouding etc*]

[Graag overzicht aanhechten met materiële verplichtingen die tussen 4 juli jl. en ondertekening zijn aangegaan]

Gemeente Amsterdam

_____

AEB Holding N.V.

_____