Bezoekadres
Australiëhavenweg 21
1045 BA Amsterdam

Postbus 58292
1040 HG Amsterdam
Telefoon 020 587 6299
Fax 020 587 6280
www.aebamsterdam.nl
Westpoortnummer 4670

KVK-nr 58867937
BTW-nr NL8532.15.728.B01

Per email:
De heer S. Breedijk [redacted]@amsterdam.nl
De heer H. Jagersma, [redacted]@amsterdam.nl

Datum	17 oktober 2019
Ons kenmerk	[redacted]
Behandeld door	[redacted]
Doorkiesnummer	[redacted]
E-mail	[redacted]@aebamsterdam.nl
Bijlage	--
Kopie aan	
Onderwerp	-vertrouwelijk-

Beste Henk en Sven,

Los van onze berichtgeving van gisteren waarbij onveranderd het verzoek om de interne organisatie even wat rust te gunnen heb ik zelf natuurlijk ook prioriteit om door te gaan met de door jullie gevraagde voorbereidingen inzake het verkooptraject. De projectleiding dient naar mijn mening te berusten bij het oorspronkelijke team bestaande uit Henk, Sven en [redacted] Uitvoering wordt vanuit de zijde van de gemeente met name neergelegd bij [redacted] en [redacted] en vanuit de zijde van AEB bij [redacted] en [redacted]

De gemeente Amsterdam is in haar besluitvorming in het beginsel vrij duidelijk, waarbij door het college de navolgende aspecten zijn geadresseerd:
1) Een nadere juridische analyse op de aspecten van staatssteun, aanbestedingsrecht en mededinging van de verschillende oplossingsrichtingen voor AEB, waaronder een onderhands traject met een publieke partij, onderhands met een private partij en een competitief fusie- en verkooptraject. Hierbij wordt gekeken hoe eventuele risico's kunnen worden beperkt of gemitigeerd. Daarnaast wordt in de analyse meegenomen hoe andere betrokken partijen (zoals het bankenconsortium) zich verhouden tot de oplossingsrichtingen.
2) Een voorbereiding van een competitief fusie- en verkooptraject, waarin private en publieke partijen in concurrentie een bieding kunnen formuleren. Een fusie- en verkooptraject kan in verschillende vormen worden opgezet en kan de onderneming als geheel betreffen of slechts een deel van de onderneming. Uit vooronderzoek van KPMG is gebleken dat er voldoende interesse in de markt is.

Voor het bestuur van AEB impliceert dit dat zorg dient te worden gedragen omtrent het samenstel van de binnen de onderneming thans aanwezige activiteiten welke zijn vormgegeven binnen de vennootschappelijke structuur. Dit zonder juridische en/of economische complicaties bij een mogelijke overdracht aan de meest gerede partij.

Als zodanig vormt de deelneming Westpoort Warmte nadere toelichting. Immers het paritaire belang welke door AEB wordt gehouden in bedoelde deelneming(in gelijke

verhouding met Vattenfall) noodzaakt nadrukkelijke aandacht. In de fungerende overeenkomsten tussen partijen is bepaald dat het thans door AEB gehouden belang in Westpoort Warmte uitsluitend kan worden gecontinueerd zolang de aandelen van AEB in handen zijn van een publiekrechtelijk lichaam.

Ter voorkoming van uitsluiting van de onder 'punt 2)' geformuleerde partijen zal betreffende deelneming (geconditioneerd) uit AEB moeten worden genomen. De meest gerede en logische partij is natuurlijk de gemeente Amsterdam. Zij was voor de verzelfstandiging van AEB in 2014 immers de oorspronkelijke participant in de toenmalig gesloten tripartite samenwerking met AEB en het huidige Vattenfall.

Als zodanig is daaromtrent op directieniveau binnen Westpoort Warmte reeds gesproken. Ook betreffende de aangegane verplichtingen tussen AEB en Vattenfall en welke door de gemeente blijkbaar zijn gegarandeerd.

Het lijkt mij wenselijk om op basis van de getaxeerde waarde van Westpoort Warmte een transactie met de gemeente Amsterdam te realiseren waarbij tegen minimaal de taxatiewaarde het belang vanuit AEB wordt overgedragen en wordt betaald middels mutatie op:

a) de contante waarde van de achtergestelde lening vanuit de gemeente Amsterdam;
b) de recentelijk additioneel door de gemeente Amsterdam ter beschikking gestelde achtergestelde leningen.

[redacted]

De EBITDA ontwikkeling van Westpoort Warmte en het feit dat aansluitingen door gebruikers vooruit dienen te worden betaald geeft tot effect dat de verdere uitrol van het netwerk op basis van deze componenten kan worden bekostigd zonder de noodzaak tot additionele inbreng van omvangrijke leningen vanuit de aandeelhouders.

Gelijktijdig ontstaat binnen AEB een gezonde balans en worden de renteverplichtingen uit de alsdan vervallen leningen toegevoegd aan de winst van de onderneming. Daarmee wordt een uitstekende uitgangspositie voor de aan Axeco verstrekte corperate finance opdracht gecreëerd.

Natuurlijk dient het bankenconsortium daaraan haar medewerking te verlenen. Ik voorzie daarbij geen onoverbrugbare problemen. Deze taak behoort bij de directie.
En dat moeten jullie dus aan mij overlaten.

[redacted]

Met vriendelijke groet

[redacted]