

Till Södertörns tingsrätt
Avdelning 4

Stockholm den 12 mars 2020

Ä19371-19

NYNAS AB (PUBL) UNDER FÖRETAGSREKONSTRUKTION – HEMSTÄLLAN OM FÖRLÄNGNING

I egenskap av ställföreträdare för Nynas AB (publ), 556029-2509 ("Nynas"), får vi härmed under åberopande av 4 kap. 8 § andra stycket första meningen lagen (1996:764) om företagsrekonstruktion begära att tingsrätten beslutar att företagsrekonstruktionen av Nynas tillåts pågå under ytterligare tre månader.

Såsom utvecklas nedan har ett omfattande arbete genomförts under den hittillsvarande rekonstruktionsperioden. Prognosen för att genomföra en långsiktigt hållbar rekonstruktion av Nynas verksamhet är god även om det erfordras ytterligare tid för slutförandet av rekonstruktionen. Det föreligger därmed särskilda skäl att besluta i enlighet med begäran ovan, vilket också har intygats i rekonstruktörernas yttrande som ingivits till tingsrätten denna dag.

1. BAKGRUND

1.1 Såsom framgår av den rekonstruktionsplan som presenterades för tingsrätten och Nynas borgenärer på borgenärssammanträdet den 24 januari 2020 har Nynas betalningssvårigheter uppkommit som en följd av USA:s handelssanktioner mot Venezuela, Nynas ägare *Petróleos de Venezuela S.A.*, 73023 ("PdVSA") och slutligen även Nynas, vilka har haft en avsevärd negativ inverkan på verksamheten. För en mer detaljerad redogörelse om sanktionernas innebörd hänvisas till avsnitt 3.1 i tidigare ingiven preliminär rekonstruktionsplan, tingsrättens aktbilaga 16.

1.2 Nynas måste komma ur de nuvarande sanktionerna för att långsiktigt kunna bedriva en stabil och lönsam verksamhet. I den preliminära rekonstruktionsplanen har följande åtgärder angivits som förutsättningar för en lyckad rekonstruktion av Nynas.

- (i) Moratorium för betalning av samtliga fordringar utan förmånsrätt från den 13 december 2019, kl. 16.01 och under i vart fall en period om tre månader;
- (ii) Förändring av Nynas ägarstruktur så att verksamheten kan bedrivas utan hinder av USA:s finansiella sanktioner samt att nytt eget kapital kan tillföras Nynas;

- (iii) Bryggfinansiering för att säkerställa produktionen, samt etablering av en ny långsiktig finansiering för verksamheten;
- (iv) Fortsatt omställning av raffinaderiverksamheten med avseende på råvaror;
- (v) Förstärkning av försäljningsvolymerna inom främst NSP-affären för att öka utnyttjandet av produktionskapaciteten;
- (vi) Inga personalneddragningar planeras utan istället är det av största betydelse att bibehålla Nynas personalstyrka.

2. REKONSTRUKTIONEN HITTILLS

2.1 Nynas har under den hittillsvarande rekonstruktionsperioden vidtagit flera åtgärder i enlighet med planen för att rekonstruktionen ska lyckas, varvid framförallt följande kan noteras.

2.2 Moratorium och upprätthållande av drift

2.2.1 Under rekonstruktionens inledande dagar saknade Nynas access till bankkonton eftersom det var nödvändigt att bryta upp den komplicerade koncernkontostruktur som tidigare tillämpats. I avvaktan på etablering av likviditet och betalningsflöden och för att säkerställa fortsatt flöde av för driftens upprätthållande nödvändiga varor och tjänster infördes en rutin där Nynas leverantörer beviljades generell superförmånsrätt. Efter någon vecka erhöll Nynas åter access till befintliga bankkonton, varefter betalning av till driften relaterade kostnader kunde ske. Med hänsyn till att betalningar delvis hanteras manuellt, vilket medför en viss tidsutdräkt, har dock beslutats att fortsätta rutinen med en rullande generell superförmånsrätt upp till 3,5 miljoner kronor per leverantör under hela rekonstruktionsperioden. Därutöver har vissa särskilda superförmånsrätter utställts avseende fordringar till högre belopp.

2.2.2 Betalning av under driften uppkomna superförmånsberättigade fordringar sker löpande. Per den 5 mars 2020 uppgick kvarstående utestående fordringar med superförmånsrätt till sammanlagt 112,1 Mkr, varav 80,5 Mkr avser fordringar med generellt beviljad superförmånsrätt och 31,6 Mkr avser fordringar med särskilt beviljad superförmånsrätt. Den angivna summan för utestående generellt beviljade superförmånsrätter är något högre än normalt till följd av att många leverantörer fakturerat vid månadsskiftet och ännu inte fått betalt. Det ska även framhållas att de betalningar som genomförts och de superförmånsrätter som lämnats av rekonstruktörerna avsett för driftens upprätthållande nödvändiga varor och tjänster och för att säkerställa beräknade leveranser av NSP och Bitumen under kvartal 2 och 3 2020.

2.2.3 Under den hittillsvarande rekonstruktionen har verksamheten kunnat fortgå relativt obehindrat och med bibehållande av de värden som finns i Nynas även om det alltjämt föreligger betydande administrativa påfrestningar, bland annat i form av manuella betalningar och överföringar samt den oro hos kunder och leverantörer som den pågående rekonstruktionen trots allt innebär. Vidare körs raffinaderierna i lägre takt än normalt mot bakgrund av att tidigare planerade oljeinköp fullt ut inte kunnat göras under rekonstruktionen.

2.2.4 Preliminär balans- och resultatrapport per utgången av februari 2020 bilägges som bilaga 1. Såsom framgår av rapporterna omsatte Nynas sammanlagt ca 1 490 Mkr under årets två första månader, vilken utmynnade i en förlust under perioden om ca 517 Mkr. Nynas resultat under det första kvartalet är normalt negativt som en följd av den säsongsberoende bitumenaffären som har sin intjäning främst i det andra och tredje kvartalet. Preliminär resultatrapport för koncernen per utgången av februari 2020 bilägges som bilaga 2, där utfallet i perioden jämförs med motsvarande period föregående år samt mot årets budget. Det negativa resultatet för Nynas, nu större än normalt, har dock till stora delar varit hänförligt till icke-rörelserelaterade kostnader som en följd av sanktioner och rekonstruktionen för finansiella kostnader, oljeprisförluster och valutakursförluster. Resultatet EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) uppgår till ca -70 Mkr. Det negativa resultatet förklaras till stor del av normala säsongsvariationer i bitumenaffären under vinterhalvåret men också av att raffinaderierna inte körts på full effekt, vilket påverkar kostnadstäckningen, i praktiken innebär det att varje enhet som tillverkas blir väsentligt dyrare att tillverka än normalt. Vidare förklaras det negativa resultatet av att Nynas inte kunnat försäkra sig mot varken valutaväxlingar eller förändringar av oljepriset vilket har stor påverkan med ett betydande oljelager som minskat i värde genom ett kraftigt sjunkande oljepris. Detta görs normalt av Nynas i enlighet med Nynas finanspolicy men ingen bank har varit beredd att ställa ut denna typ av finansiella instrument till Nynas under rekonstruktionen.

2.3 Kortfristig bryggfinansiering

2.3.1 Nynas bör enligt nuvarande beräkningar ha erforderliga medel för att i allt väsentligt täcka löpande driftskostnader under rekonstruktionen enligt upprättad likviditetsprognos. Nynas saknar dock förmåga att genomföra planerade och nödvändiga oljeinköp för att tillgodose kundernas efterfrågan och bibehålla produktionsvolym. Ökade oljeinköp är också en förutsättning för att verksamheten ska vara lönsam. Initialt beräknades det kortfristiga finansieringsbehovet att uppgå till ca 1,5 miljarder kronor. Enligt nuvarande prognos bedöms bryggfinansiering om ca 1 miljard kronor som tillräckligt under förutsättning att en lagerfinansiering kan nyttjas så snart Nynas är ur sanktioner, varav 500 miljoner kronor bör tillföras Nynas senast under slutet av mars månad 2020 och därefter ytterligare 500 miljoner kronor senast under andra halvan av april 2020.

2.3.2 Såsom tidigare informerats om i den preliminära rekonstruktionsplanen samt vid borgenärssammanträdet den 24 januari 2020 har Nynas och dess ägare enats om att engagera Carnegie Investment Bank AB ("**Carnegie**") att biträda Nynas i förhandlingar med potentiella investerare, vad avser såväl kortsiktig bryggfinansiering som långsiktigt aktieägarkapital.

2.3.3 Carnegie har inlett arbetet med att finna lämpliga investerare, vad avser såväl kortfristig bryggfinansiering som långsiktigt ägarkapital. Ett datarum har satts upp till vilket ett antal intressenter har fått tillträde och möten med bolagets ledning har genomförts.

2.3.4 Parallellt med Carnegies arbete har Nynas och utsedda rekonstruktörer inlett diskussioner med tre av Nynas största kunder rörande möjligheten för Nynas att erhålla förskotts betalning för kommande bitumenbeställningar, planerade att levereras under kvartal 2 och 3, 2020. Förhandlingarna är långt gångna och en överenskommelse med kunderna om

förskotts betalning om sammanlagt ca 500-600 miljoner kronor beräknas finnas på plats inom kort.

- 2.3.5 Carnegie bedömer möjligheterna att säkra kortfristig finansiering om resterande 400-500 miljoner kronor från annan kreditgivare som goda. Ett intensivt arbete i denna del pågår.

2.4 Förändrad ägarstruktur – långsiktig finansiering

- 2.4.1 Sanktionerna mot Nynas har haft en avsevärd negativ inverkan på verksamheten genom begränsningar i kredittid, förbud mot fortsatta inköp av venezuelansk råolja och svårigheter att handla i amerikanska dollar ("USD"), vilka begränsningar i sin tur lett till oro hos kunder och kreditgivare.
- 2.4.2 En lyckosam rekonstruktion av Nynas förutsätter att Nynas får en ny, långsiktig och kapitalstark, ägare. Carnegie arbetar, utöver ovan angiven bryggfinansiering, även med att finna nytt ägarkapital. Merparten av de aktörer som har finansiell kapacitet för en sådan investering är dock aktörer som agerar på den amerikanska marknaden och som saknar möjligheter att gå in som ägare i eller kreditgivare till Nynas så länge som Nynas omfattas av sanktioner. Det är därför nödvändigt att omgående genomföra förändringar i Nynas ägarstruktur på ett sådant sätt att Nynas inte längre kommer att omfattas av sanktioner. Nynas ledning, rekonstruktörerna och Carnegie är samtliga överens om att en ny långsiktig finansiering sannolikt kan etableras omgående efter att sanktionsproblemet undanröjts.
- 2.4.3 Som tidigare angivits har Nynas haft fortsatt täta kontakter med det amerikanska finansdepartementet US Treasury Department's Office of Foreign Assets Control ("OFAC") angående ansträngningar att reducera PdVSAs ägarandel i Nynas och nå en överenskommelse genom vilken OFAC befriar Nynas från amerikanska sanktioner. OFAC har denna vecka glädjande meddelat att det reviderade förslag som aktieägarna enats om är tillfredsställande samt har även indikerat att om förslaget exekveras är OFAC berett att inleda sin interna process för att ta Nynas ur sanktioner och förbereda ett offentligt uttalande med sådant innehåll. Nynas förutser att det kommer att ta några veckor att vidta de åtgärder och aktiviteter som är nödvändiga för att uppfylla OFACs krav och arbetar intensivt för att slutföra dessa aktiviteter så snart som möjligt. Det kan noteras att aktieägarnas reviderade förslag har upprättats efter det att det, såsom framgått av media, vidtagits omfattande förändringar i PdVSA:s ledning. Även den nya ledningen i PdVSA har dock tydligt uttryckt att de är beredda att medverka till att reducera ägandet i den utsträckning att Nynas kommer ur sanktionerna.
- 2.4.4 Utöver ovanstående åtgärder har fortsatt arbete förevarit för att skapa så goda förutsättningar som möjligt för att uppnå en långsiktig lönsam produktion baserad på annan olja än venezuelansk råolja samt för att nå ökade försäljningsvolymerna inom främst NSP-affären för att maximera utnyttjandet av produktionskapacitet.
- 2.4.5 Det kan vidare nämnas att Nynas har utnyttjat den statliga lönegarantin avseende löner för december månad 2019 samt för perioden 1-13 januari 2020. Nynas har därefter erlagt lön till de anställda med egna medel enligt sedvanlig rutin. Såsom lyfts fram i den preliminära rekonstruktionsplanen är det synnerligen viktigt att bibehålla Nynas anställda och att hålla motivationen och lagandan uppe trots de påfrestningar som rekonstruktionen innebär.

3. SAMMANFATTANDE KOMMENTARER

- 3.1 Såsom framgår av det ovanstående har det förevarit ett intensivt arbete under den hittillsvarande rekonstruktionsperioden för att genomföra i den preliminära rekonstruktionsplanen angivna åtgärder. Arbetet har givit resultat och för närvarande pågår diskussioner och förhandlingar med såväl OFAC som potentiella investerare. Nynas behöver dock ytterligare tid för att kunna slutföra pågående förhandlingar om såväl kortsiktig som långsiktig finansiering och för att etablera en ny ägarstruktur så att Nynas kan undantas sanktioner. Av det skälet hemställes om förlängning av rekonstruktionsperioden med ytterligare tre månader.

Som ovan,

Bo Askvik

Maria Björkholm

RESULTATRAPPOR

NYNAS AB

2020
Jan - Feb

Nettoomsättning	1 490 385
Kostnad för sålda varor	-1 225 450
Produktresultat	264 935
Service intäkter (netto result)	-57 439
Raffinaderi resultat (netto resultat)	394
Bruttoresultat	207 891
Extern tillverkningskostnad	-108 052
Fasta kostnader	-169 373
Av- och nedskrivningar	-64 951
EBIT	-134 484
Räntekostnader samt ränteintäker	-82 590
Valutakursförändringar	-207 007
Övriga finansiella kostnader	557
Engångsposter	-94 534
Resultat före skatt	-518 058
Skatt	329
ÅRETS NETTORESULTAT	-517 729

BALANSRAPPORT

2020

Feb

Immateriella anläggningstillgångar	60 753
Materiella anläggningstillgångar	2 779 187
Andelar i koncern- och intresseföretag	2 876 590
Övriga långfristiga tillgångar	12 931
Summa anläggningstillgångar	5 729 461
Varulager	2 901 472
Kundfordringar	900 264
Övriga kortfristiga fordringar	1 317 991
Likvida medel	672 991
SUMMA TILLGÅNGAR	11 522 178
Eget kapital	139 310
Obeskattade reserver	4 167
Leverantörsskulder	2 228 653
Upplupna kostnader	1 923 086
Övriga kortfristiga skulder	502 707
Kortfristiga lån räntebärande	73 265
Summa kortfristiga skulder	4 727 711
Summa avsättningar	149 514
Summa långfristiga skulder räntebärande	6 478 399
Summa långfristiga skulder icke räntebärande	23 077
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	11 522 178

Group Result

NYNAS KONCERNEN

MSEK	Jan-Feb 2020	Jan-Feb 2019	Jan-Feb Bud 2020	Avvik. Fr. bud
Nettoomsättning	1 781	1 775	1 930	-149
Kostnad för sålda varor	-1 484	-1 596	-1 643	159
Bruttoresultat	297	180	287	10
Förändring tillverkningspålägg	22	56	52	-30
Fasta kostnader	-303	-306	-300	-3
EBITDA	18	-70	40	-22
Av- och nedskrivningar	-110	-104	-105	-5
EBIT	-93	-174	-65	-28
Räntekostnader samt ränteintäkter	-82	-59	-50	-32
Valutakursförändringar	-158	3	0	-158
Övriga finansiella kostnader	0	-12	-16	16
Finansnetto	-333	-242	-131	-202
Engångskostnader	-131	-14	0	-131
Nettoresultat före skatt	-464	-255	-131	-333
Skatt	-16	-7	-7	-9
Periodens nettoresultat	-479	-263	-138	-342