

Till Södertörns tingsrätt
Avdelning 4

Stockholm den 12 mars 2020

Ä19371-19

**NYNAS AB (PUBL) UNDER FÖRETAGSREKONSTRUKTION – YTTRANDE
ANGÅENDE FÖRLÄNGNING AV REKONSTRUKTIONEN**

Nynas AB (publ), 556029-2509 ("Nynas") gav in ansökan om företagsrekonstruktion till tingsrätten den 13 december 2019. Ansökan beviljades samma dag, varvid undertecknade utsågs till rekonstruktörer. Vid borgenärssammanträdet den 24 januari 2020 beslutade tingsrätten att rekonstruktionen skulle fortsätta, dock längst till och med den 13 mars 2020.

Nynas har idag ingivit en ansökan till tingsrätten om att företagsrekonstruktionen ska fortsätta i ytterligare tre månader i enlighet med 4 kap. 8 § andra stycket första meningen lagen om företagsrekonstruktion. I egenskap av rekonstruktörer för Nynas tillstyrker vi härmed att tingsrätten beslutar i enlighet med Nynas begäran, mot bakgrund av de skäl som anges nedan.

1. ALLMÄNNA UTGÅNGSPUNKTER

- 1.1 Av 4 kap. 8 § i lagen om företagsrekonstruktion framgår att när tre månader förflutit från dagen för beslutet om företagsrekonstruktion, ska tingsrätten besluta att företagsrekonstruktionen ska upphöra. Om det finns särskilda skäl kan dock rätten, efter begäran av gäldenären, medge att företagsrekonstruktionen får pågå under ytterligare högst tre månader.
- 1.2 Såsom exempel på fall då särskilda skäl för förlängning föreligger anges i lagens förarbeten att gäldenärsföretaget kan visa att en plan för företagets rekonstruktion finns men att vissa angivna ytterligare åtgärder fordras för att planen ska kunna börja genomföras. Gäldenärsföretaget bör också kunna ange när återstående åtgärder beräknas kunna vidtas.

2. SKÄL FÖR FÖRLÄNGNING

2.1 Förhållandet till leverantörer

2.1.1 Såsom utvecklats i Nynas ansökan om förlängning har ett omfattande rekonstruktionsarbete genomförts under den hittillsvarande perioden med goda resultat. Detta trots att det rört sig om en tekniskt komplicerad verksamhet som dessutom inledningsvis saknat access till likvida medel i avvaktan på nedmontering av tidigare koncernkontostruktur.

2.1.2 Såväl undertecknade rekonstruktörer som Nynas ledning inledde omedelbart efter rekonstruktionsbeslutet ett intensivt arbete för att säkerställa den fortsatta driften. Omfattande kontakter förevar med Nynas leverantörer för att undvika avstängning av för driften nödvändiga tjänster samt för att säkra fortsatta leveranser av råvara.

2.1.3 Mot bakgrund av de betydande värden som fanns i Nynas, vilka inte omfattades av företagsinteckning eller annan säkerhet, etablerades en rutin med en s.k. generell superförmånsrätt som beviljades samtliga leverantörer för alla varor och tjänster som levererades till Nynas efter rekonstruktionsbeslutet.

Inledningsvis omfattade den generella superförmånsrätten fordringar om sammanlagt 1 Mkr inklusive mervärdesskatt per leverantör och löpte fram till 23 december 2019 kl. 07.00. Den 18 december 2019 utökades takbeloppet till 2,5 Mkr per leverantör och fristen utökades till den 8 januari 2020. Den 3 januari utökades takbeloppet ytterligare, till 3,5 Mkr per leverantör och fristen flyttades fram till den 15 januari 2020. Sedan inledningen av januari 2020 har Nynas åter haft access till likvida medel och har kunnat genomföra betalningar, bland annat avseende utestående fordringar med superförmånsrätt. Med hänsyn till att samtliga betalningar måste göras manuellt har det dock bedömts fördelaktigt av administrativa skäl samt för att undvika oro hos leverantörer att fortsätta rutinen med en rullande superförmånsrätt. Den generella superförmånsrätten har förlängts den 13 januari 2020, den 24 januari 2020, den 7 februari 2020, den 20 februari 2020 samt den 6 mars 2020. Den senaste förlängningen löper till och med den 23 mars 2020 kl. 23.59.

2.1.4 Utöver den generellt beviljade superförmånsrätten har även särskilda superförmånsrätter beviljats till högre belopp för väsentliga varor och tjänster, exempelvis för inköp av råolja, gas, transporter etc. Såväl generellt beviljade som särskilt utställda superförmånsrätter betalas löpande av Nynas sedan en tid tillbaka. Rutinen har fungerat väl och har skapat ett fungerande samarbete mellan Nynas och dess leverantörer under driften på så sätt att Nynas fått erforderlig tid för att hantera löpande betalningar samtidigt som leverantörerna har kunnat fortsätta att leverera utan risk i avvaktan på betalning.

2.1.5 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, såsom angivits i Nynas ansökan om förlängning, något högre än normalt till följd av att många leverantörer fakturerat vid månadsskiftet och då ännu inte fått betalt.

2.2 *Vägen ur sanktioner – ägarstruktur och kapital*

- 2.2.1 Nynas ledning har under de senaste åren nedlagt omfattande arbete för att få Nynas exkluderat från de handelssanktioner som USA riktat mot Venezuela, Nynas ägare PdVSA och slutligen även delvis Nynas. Arbetet har fortgått med hög intensitet under rekonstruktionen och med ett enormt engagemang från Nynas ledning och anställda som arbetat oförtrutet under såväl jul- som nyårshelg. Stora ansträngningar har gjorts för att övertyga PdVSA att det är nödvändigt att förändra Nynas ägarstruktur, ett arbete som slutligen lett fram till ett genombrott och som resulterat i det reviderade förslag till ägarstruktur som givits in till OFAC och vari de synpunkter som OFAC framfört om ägandefördelningen beaktats. Ett stort genombrott uppnåddes när positivt besked erhöles från OFAC redan den 11 mars 2020 i vilket OFAC bekräftade sitt godkännande av det reviderade förslaget till ny ägarstruktur.
- 2.2.2 Parallellt med åtgärder för att förändra ägarstrukturen har betydande arbete nedlagts på att säkra såväl kortsiktig bryggfinansiering som långsiktigt ägarkapital. Såsom tidigare har informerats om har Carnegie Investment Bank AB ("**Carnegie**") anlåtats för att biträda Nynas i arbetet med att finna såväl nytt, långsiktigt ägarkapital som kortsiktig bryggfinansiering. Ett virtuellt datarum har satts upp och ett tvåsiffrigt antal intressenter har hittills varit i kontakt med Carnegie och uttryckt intresse för att investera i Nynas verksamhet. Det kan därvid noteras att för det fall att Nynas kan komma ur sanktionerna bedöms det finnas ett antal kapitalstarka intressenter som omgående är beredda att gå in med kortsiktig bryggfinansiering till Nynas och i vissa fall ägarkapital. Prognosen för att säkra kortsiktig finansiering är gynnsam. Såsom angivits i Nynas ansökan om förlängning beräknas överenskommelser om förskottsbetalning från kunder finnas på plats inom kort, i synnerhet mot bakgrund av det positiva beskedet från OFAC. Carnegie har även angett att möjligheterna att säkra resterande del av nödvändig kortfristig finansiering, 400-500 miljoner kronor, från annan kreditgivare är lovande.
- 2.2.3 Sammanfattningsvis föreligger goda förutsättningar att inom kort etablera en sådan förändrad ägarstruktur att OFAC kommer att ge besked att Nynas inte längre ska omfattas av sanktioner.

2.3 *Förhållandet till fordringsägarna*

- 2.3.1 I samband med borgenärssammanträdet den 24 januari 2020 beslutade tingsrätten att utse en borgenärskommitté bestående av representanter för Nynas kreditgivande banker, de stora leverantörerna och fordringsägarna GBP Energy Services AB och Preem AB, samt Skatteverket och en arbetstagarrepresentant. Sedan kommittén utsågs har tre möten genomförts, den 11 februari 2020, den 20 februari 2020 och den 6 mars 2020. Vid mötena har kommittémedlemmarna, som undertecknat sekretessavtal, erhållit utförlig information om rekonstruktionsarbetets fortlöpande och vägen framåt. Vid mötena har även företrädare för Nynas deltagit för att informera om ekonomisk status samt status rörande sanktionerna m.m. Även Carnegie har deltagit för att informera om pågående kontakter och förhandlingar med potentiella investerare. Närvaron vid mötena har varit hög och konstruktiva diskussioner har förts mellan parterna. Ett fjärde kommittémöte kommer att hållas den 13 mars 2020.
- 2.3.2 Därutöver förs kontinuerligt konstruktiva och meningsfulla diskussioner med Nynas större fordringsägare om rekonstruktionens fortskridande. Information om rekonstruktionen

fortlöpande och om förlängning av generell superförmånsrätt har även löpande publicerats på rekonstruktörernas och Nynas hemsidor.

3. SAMMANFATTANDE KOMMENTARER

- 3.1 Såsom utvecklats i Nynas ansökan och här ovan har ett omfattande arbete förevarit under den hittillsvarande perioden för att genomföra i rekonstruktionsplanen angivna åtgärder. Arbetet har varit framgångsrikt och undertecknade rekonstruktörer är ense om att det finns goda möjligheter att genomföra en långsiktigt lyckad rekonstruktion av Nynas verksamhet. Nynas behöver dock ytterligare tid för att kunna slutföra pågående förhandlingar om såväl kortsiktig som långsiktig finansiering och för att etablera en ny ägarstruktur, vilka åtgärder kan förväntas genomföras under en kommande tremånadsperiod. Särskilda skäl för förlängning föreligger därmed och vi tillstyrker Nynas begäran om förlängning av rekonstruktionsperioden med ytterligare tre månader.

Som ovan,

Lars Eric Gustafsson

Mikael Kubu