

Till Södertörns tingsrätt
Avdelning 4

Stockholm den 4 september 2020

Ä 19371-19

NYNAS AB UNDER FÖRETAGSREKONSTRUKTION – HEMSTÄLLAN OM FÖRLÄNGNING

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

Såsom utvecklas nedan är rekonstruktionsarbetet långt framskridet och ett flertal av för rekonstruktionens genomförande uppställda delmål har nu uppnåtts. Viss ytterligare tid erfordras för att slutföra de förhandlingar som pågår med potentiella investerare samt med Nynas huvudsakliga kreditgivare. Prognosen för att i närtid slutföra en långsiktigt hållbar rekonstruktion av Nynas verksamhet är mycket god. Det föreligger därmed synnerliga skäl att besluta i enlighet med begäran ovan, vilket också har intygats i rekonstruktörernas yttrande som ingivits till tingsrätten denna dag.

Rekonstruktionsarbetet hittills samt bedömda kvarstående åtgärder beskrivs mer detaljerat nedan.

1. VIDTAGNA REKONSTRUKTIONSÅTGÄRDER SAMT NUVARANDE STATUS

1.1 Inledningsvis kan refereras till den preliminära rekonstruktionsplan som upprättades den 21 januari 2020, vilken angav följande åtgärder som förutsättningar för en lyckosam 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) Fortsatt omställning av raffinaderiverksamheten med avseende på råvaror;
- (iii) Förstärkning av försäljningsvolymerna inom främst NSP-affären för att öka utnyttjandet av produktionskapaciteten;
- (iv) Inga personalneddragningar planeras utan istället är det av största betydelse att bibehålla Nynas personalstyrka;

- (v) Bryggfinansiering för att säkerställa produktionen, samt etablering av en ny långsiktig finansiering för verksamheten;
- (vi) Förändring av Nynas ägarstruktur så att verksamheten kan bedrivas utan hinder av USA:s finansiella sanktioner samt att nytt eget kapital kan tillföras Nynas.

1.2 *Moratorium och upprätthållande av drift*

1.2.1 Såsom tidigare informerats etablerades tidigt en rutin med rullande superförmånsrätt upp till 3,5 Mkr per leverantör. Rutinen infördes med anledning av att Nynas under rekonstruktionens inledande dagar saknade access till bankkonton. Denna rutin har bibehållits även efter att kontona öppnats för att effektivisera och säkerställa ett intakt flöde av för driften väsentliga leveranser.

1.2.2 Betalning av under driften uppkomna superförmånsberättigade fordringar sker löpande. Per den 25 augusti 2020 uppgick utestående externa fordringar med superförmånsrätt till sammanlagt ca 114,1 Mkr, varav 89,7 Mkr avser fordringar med generellt beviljad superförmånsrätt och 24,4 Mkr avser fordringar med särskilt beviljad superförmånsrätt (samt ca 97,4 Mkr är koncerninterna skulder). De betalningar som genomförts och de superförmånsrätter som lämnats av rekonstruktörerna har avsett nödvändiga varor och tjänster för driftens upprätthållande och för att säkerställa beräknade leveranser av NSP och Bitumen under kvartal 2 och 3, 2020.

1.2.3 Under den hittillsvarande rekonstruktionen har verksamheten kunnat fortgå relativt obehindrat och med bibehållande av de värden som finns i Nynas även om det under de inledande månaderna fanns administrativa påfrestningar i form av manuella betalningar och överföringar. Vidare kördes raffinaderierna fram till sommaren i lägre takt än normalt mot bakgrund av att planerade oljeinköp fullt ut inte kunde göras under rekonstruktionens inledningsskede. Idag körs raffinaderierna i huvudsak i normal takt.

1.3 *Fortsatt omställning av raffinaderiverksamheten samt förstärkning av försäljningsvolym*

1.3.1 Såsom angivits i den preliminära rekonstruktionsplanen påbörjade Nynas ledning redan före rekonstruktionens inledande åtgärder för att ställa om produktionen från venezuelansk råolja till annan typ av råvara. Erforderliga tillstånd har införskattats och investeringar i raffinaderierna har skett, vilket möjliggjort produktion av Nynas samtliga produkter från icke-venezuelanska oljor.

1.3.2 Under rekonstruktionen har arbetet med att ytterligare förbättra produktionskapaciteten och lönsamheten efter omställning fortgått. Verksamheten drivs idag uteslutande på annan olja än venezuelansk råolja.

1.3.3 Nynas har även i nära samarbete med kunderna verifierat att hela värdekedjan från inköp av icke-venezuelansk råvara, genom produktionen till slutprodukt, levereras i enlighet med produktspecifikation.

1.4 *Bibehållandet av personalen*

1.4.1 Nynas nyttjade den statliga lönegarantin avseende löner för december månad 2019 samt för perioden 1-13 januari 2020 men har därefter med egna medel erlagt lön till de anställda enligt

sedvanlig rutin. Det kan noteras att Nynas inte genomfört permitteringar inom personalen under den rådande pandemin.

1.4.2 De anställda har, genom löpande intern information samt genom representation i borgenärskommittén, erhållit regelbundna uppdateringar om rekonstruktionsarbetets fortskridande. Trots de påfrestningar som rekonstruktionen innebär har Nynas i allt väsentligt lyckats bibehålla personalstyrkan och de anställda som innehar för rekonstruktionens genomförande kritiska funktioner. Att kompetens och erfarenhet stannat kvar inom Nynas har varit av stor vikt för rekonstruktionsarbetets bedrivande.

1.5 *Likviditet och försäljning*

1.5.1 Det betydande prisfallet på olja under våren 2020 medförde att Nynas kortsiktigt hade erforderlig likviditet för att genomföra då budgeterade oljeinköp även utan den bryggfinansiering som inledningsvis bedömdes som nödvändig.

1.5.2 I juni 2020 kunde Nynas även träffa ett finansieringsavtal med en extern finansiär angående den olja som levereras till raffinaderiet i Nynäshamn. Finansieringsupplägget kan sammanfattas på så sätt att finansiären köper och äger oljan under den tid som oljan ligger lagrad i bergrum i väntan på produktion. När oljan ska flyttas från bergrum till raffinaderiet förvärvas den av Nynas. Genom strukturen kan Nynas minska kapitalbindningen i oljelager mot vad som skett tidigare, vilket frigör likvida medel för den löpande verksamheten.

1.5.3 De tidigare sanktionerna och rådande pandemi har haft negativ inverkan på lönsamheten. Försäljningen under året är något lägre än beräknat, framförallt på grund av låga lagervolymer under rekonstruktionens inledningsskede. Försäljningen av NSP har dock återhämtat sig och närmar sig nu återigen historiska kurvor. Bitumen-affären har i princip kunnat möta kundernas efterfrågan, med undantag för Storbritannien som har påverkats kraftigt av pandemin under det andra kvartalet 2020.

1.5.4 Kassaflödet från den löpande verksamheten beräknas vara positivt under kommande tremånadersperiod vid inkludering av likvidströmmar från dotterbolag. I sammanhanget kan noteras att Nynas, med anledning av rådande pandemi, beviljats anstånd med skattebetalningar om sammanlagt ca 122 Mkr, med positiva likviditetseffekter som följd. Vidare har likviditeten stärkts av att Nynas och dess dotterbolag under innevarande rekonstruktionsperiod lyckats driva in sedan tidigare förfallna kundfordringar till väsentliga belopp.

1.5.5 Nynas bedöms, enligt föreliggande prognoser, ha erforderlig finansiering för att kunna slutföra rekonstruktionen. I dagsläget finns likvida medel om sammanlagt ca 1,132 Mkr inom Nynas-koncernen.

1.6 *Befrielse från sanktioner och förändrad ägarstruktur för långsiktigt kapital och finansiering*

1.6.1 Vid rekonstruktionens inledande omfattades Nynas, genom dåvarande ägarstruktur där Petróleos de Venezuela S.A. ("PdVSA") ägde 50,01 procent av Nynas, av de handelssanktioner som USA riktat mot Venezuela. Sanktionerna, vilka successivt skärpts, har utgjort den avgörande faktor som radikalt försämrat Nynas lönsamhet och som slutligen lett fram till Nynas beslut att ansöka om företagsrekonstruktion.

- 1.6.2 Såsom angivits i Nynas föregående förlängningsansökan bildades den 15 april 2020 en oberoende stiftelse vid namn Nynässtiftelsen, org. nr. 802481-5071, med ändamål att äga och kontrollera aktier i Nynas, varefter PdVSA avyttrade 35 procentenheter av sitt aktieinnehav i Nynas till Nynässtiftelsen. Därefter, den 12 maj 2020, meddelade Office of Foreign Assets Control ("OFAC") att Nynas, som ett resultat av genomförda ägarförändringar, inte längre skulle blockeras under handelssanktionerna mot Venezuela.
- 1.6.3 OFAC:s beslut att befria Nynas från sanktionerna har utgjort en helt avgörande milstolpe för rekonstruktionens genomförande. Att Nynas fullt ut befriats från sanktioner har haft positiv inverkan på såväl den operativa dagliga driften som vad avser förnyade finansieringsmöjligheter.
- 1.6.4 Såsom tidigare meddelats har Carnegie Investment Bank AB ("**Carnegie**") engagerats för att biträda Nynas i arbetet med att finna en ny långsiktig och kapitalstark delägare och finansiär. Carnegie har under den hittillsvarande rekonstruktionen haft kontakt med ett åttiotal potentiella investerare, varav ett flertal aktörer genomfört en due diligence av Nynas och därefter inkommit med indikativa bud på Nynas verksamhet.
- 1.6.5 Efter utvärdering av inkomna bud genomfördes under sommaren en fördjupad granskning av ett antal intressenter. Carnegie rekommenderade därefter Nynas styrelse att gå vidare med vissa utvalda anbudsgivare. Det under Carnegies ledning pågående förhandlingsarbetet omfattar endast dessa anbudsgivare.
- 1.6.6 De kvarvarande anbudsgivarna kan av förklarliga skäl inte namnges i nuläget med hänsyn till föreliggande sekretssavtal samt till att förhandlingar pågår. Det kan dock framhållas att det rör sig om kapitalstarka, etablerade aktörer och att samtliga, enligt uppgift, har säkrat erforderlig finansiering för genomförandet av tilltänkt affär. Anbudsgivarna har investerat betydande resurser, såväl tidsmässigt som ekonomiskt, under den hittillsvarande processen och bedöms ha ett seriöst intresse av att investera i Nynas verksamhet. Den fortsatta processen inkluderar möten mellan respektive anbudsgivare och Nynas ägare och huvudsakliga kreditgivare för mer detaljerad genomgång av respektive anbudsgivares förslag och vad det innebär för Nynas på kort och lång sikt. Anbudsgivarna har uppmanats att konkretisera sina respektive erbjudanden och att inkomma med slutliga anbud senast den 15 september 2020.
- 1.6.7 Det ska framhållas att samtliga av Nynas befintliga ägare har förklarat sig stå bakom en ny ägarstruktur där någon av anbudsgivarna går in som majoritetsägare i Nynas. Nynas ledning, befintliga ägare samt förordnade rekonstruktörer har även enats om en detaljerad tidplan för genomförandet av de åtgärder som erfordras för att genomföra en slutlig affär enligt tilltänkt struktur och för att genomföra rekonstruktionen inom de yttre tidsramar som gäller.
- 1.6.8 Såsom framgår av det ovanstående har fem av de sex villkor som i den preliminära rekonstruktionsplanen angivits som förutsättningar för en lyckosam rekonstruktion av Nynas uppfyllts. Ett intensivt arbete pågår för att få den sista pusselbiten på plats, etablering av en långsiktigt kapitalstark ägarstruktur, och en slutlig överenskommelse med någon av de kvarvarande anbudsgivarna beräknas finnas på plats inom den närmsta månaden. Prognosen för att inom den begärda tremånadersperioden slutföra en långsiktigt lyckad rekonstruktion av Nynas verksamhet är följaktligen mycket god.

2. UNDERHANDSUPPGÖRELSE / ACKORD

- 2.1 Såsom angivits i Nynas föregående förlängningsbegäran av den 5 juni 2020 kommer etableringen av ny långsiktig ägar- och finansieringslösning sannolikt att förutsätta vissa ytterligare eftergifter från Nynas största kreditgivare, bestående av det i den preliminära rekonstruktionsplanen definierade bankkonsortiet ("**Bankerna**") och oljeleverantören GPB Energy Services B.V. ("**GPB**"), vilka också är representerade i den under rekonstruktionen tillsatta borgenärskommittén. Under de senaste veckorna har flera av Bankerna överlåtit sina fordringar på Nynas till ny extern kreditgivare, vilket föranleder vissa förnyade överväganden och åtgärder i de pågående förhandlingarna.
- 2.2 Bankerna och GPB har, enligt tidigare besked, medgett att utsträcka förfallodagen för Bankernas och GPB:s fordringar mot Nynas till och med den 30 juni 2021. Målsättningen är att rekonstruktionen ska kunna genomföras via etablering av nytt långsiktigt ägarkapital via överenskommelse med någon av anbudsgivarna, innefattande en samtidig underhandsuppgörelse med Bankerna, GPB samt ny extern kreditgivare. Vid en sådan underhandsuppgörelse beräknas Nynas övriga fordringsägare inte behöva beröras, möjligen undantaget visst ytterligare betalningsanstånd utöver det moratorium som rekonstruktionen redan innebär.
- 2.3 Om någon underhandsöverenskommelse enligt ovan mot förmodan inte kan träffas kan det bli aktuellt med ett offentligt ackord för att genomföra rekonstruktionen. Arbetet med framtagandet av ett formellt ackordsförslag har, såsom angivits i föregående förlängningsansökan, initierats och bedrivs parallellt med det övriga rekonstruktionsarbetet. Med hänsyn till rekonstruktionens omfattning bedöms arbete med parallella spår som nödvändigt för att följa framlagd tidplan. Ett formellt ackordsförslag kommer sannolikt, om det blir aktuellt, att vara förenat med ett betydande ackordsfritt belopp, varvid Nynas ordinära leverantörer i realiteten skulle undantas från skuldnedskrivning. Ett visst betalningsanstånd utöver det moratorium som rekonstruktionen innebär kan dock komma i fråga även vid ett offentligt ackord.

3. SAMMANFATTNING

- 3.1 Sammanfattningsvis är rekonstruktionsarbetet långt framskridet och för närvarande pågår intensiva förhandlingar med kapitalstarka anbudsgivare på Nynas verksamhet. Den avgörande milstolpen om befrielse från sanktioner har uppnåtts och det är sannolikt att en ny långsiktig, finansieringslösning finns på plats inom kort. Prognosen för en långsiktigt lyckosam rekonstruktion av Nynas verksamhet är därmed mycket god.
- 3.2 Viss ytterligare tid erfordras för att få en slutlig överenskommelse på plats, bland annat med hänsyn till den förändring av fordringsägarkretsen som skett under den senaste tiden genom överlåtelse av vissa av Bankernas fordringar till extern kreditgivare. Rekonstruktionsarbetet bedöms kunna slutföras inom den föreslagna förlängningsperioden om tre månader och erforderlig likviditet föreligger. Synnerliga skäl för förlängning av rekonstruktionen föreligger därmed.

Som ovan,

Bo Askvik

Maria Björkholm