

Till Nynas AB borgenärer

Stockholm 4 september 2020

## **FÖRLÄNGNING AV NYNAS AB:S FÖRETAGSREKONSTRUKTION – INFORMATION TILL BORGENÄRERNA**

Nynas AB ("Nynas") är föremål för formell företagsrekonstruktion sedan den 13 december 2019. Rekonstruktionen löper nu, efter Södertörns tingsrätt senaste beslut om förlängning den 15 juni 2020, till den 15 september 2020.

Nynas har idag gett in en förnyad ansökan till Södertörns tingsrätt om att rekonstruktionsperioden ska förlängas i ytterligare tre månader. Ansökan har tillstyrkts av undertecknade rekonstruktörer i ett separat yttrande till tingsrätten.

Nedan följer en uppdatering om det pågående rekonstruktionsarbetet samt om kvarstående åtgärder för rekonstruktionens slutförande.

### **1. STATUS OCH KVARSTÅENDE REKONSTRUKTIONSÅTGÄRDER**

#### **1.1 Moratorium och upprätthållande av drift**

1.1.1 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.

1.1.2 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 i 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.

1.1.3 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.

## **1.2 Likviditet och försäljning**

- 1.2.1 Det betydande prisfall på olja som förevar under våren 2020 har medfört att Nynas kortsiktigt haft erforderlig likviditet för att genomföra budgeterade oljeinköp även utan den bryggfinansiering som inledningsvis bedömdes som nödvändig för rekonstruktionens genomförande.
- 1.2.2 I juni 2020 kunde Nynas även träffa ett finansieringsavtal med en extern finansiär angående den olja som levereras till raffinaderiet i Nynäshamn. 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 raffinaderi förvärvas den av Nynas. Genom strukturen kan Nynas minska kapitalbindningen i oljelager än vad som skett tidigare, vilket frigör likvida medel för den löpande verksamheten.
- 1.2.3 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.
- 1.2.4 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.
- 1.2.5 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.

## **1.3 Förhandlingar med potentiella investerare**

- 1.3.1 Rekonstruktionsarbetet har fortgått i enlighet med den preliminära rekonstruktionsplan som upprättades den 21 januari 2020 och som finns tillgänglig på Nynas och rekonstruktörernas respektive hemsidor. Fem av de sex villkor som angivits som förutsättningar för en lyckosam rekonstruktion av Nynas i den preliminära rekonstruktionsplanen har nu uppfyllts.
- 1.3.2 En särskilt betydelsefull rekonstruktionsåtgärd har utgjorts av etableringen av en ny ägarstruktur genom den oberoende Nynässtiftelsen, till vilken den tidigare majoritetsägaren Petróleos de Venezuela S.A. ("PdVSA") avyttrat 35 procentenheter av sitt aktieinnehav. Förändringen har i sin tur lett fram till Office of Foreign Assets Control ("OFAC") beslut den 12 maj 2020 om att Nynas, efter genomförda ägarförändringar, inte längre ska blockeras under rådande handelssanktioner mot Venezuela, ett beslut som varit av avgörande betydelse för

Nynas långsiktiga fortlevnad och för rekonstruktionens genomförande. Se vårt informationsbrev av den 5 juni 2020 för vidare information om Nynässtiftelsen och om OFAC:s beslut, tillgängligt på ovan angivna hemsidor.

- 1.3.3 För närvarande pågår ett intensivt arbete för att få den sista pusselbiten på plats, etablering av en långsiktig kapitalstark ägarstruktur. Såsom tidigare informerats har Nynas i samråd med undertecknade rekonstruktörer engagerat Carnegie Investment Bank AB ("**Carnegie**") för att biträda Nynas i arbetet med att finna en ny långsiktig och kapitalstark finansiär.
- 1.3.4 Intresset från potentiella investerare varit stort. Ett flertal intressenter och lämnade anbud har varit föremål för utvärdering under processens gång. Efter rekommendation från Carnegie förs nu fortsatta förhandlingar med vissa utvalda anbudsgivare.
- 1.3.5 De kvarvarande anbudsgivarna kan av förklarliga skäl inte namnges i nuläget med hänsyn till föreliggande sekretessavtal 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. Nynas befintliga ägare har förklarat sig stå bakom en ny ägarstruktur där någon av anbudsgivarna går in som majoritetsägare i Nynas, vilket är mycket positivt för det fortsatta förhandlingsarbetet.
- 1.3.6 Anbudsgivarna har uppmanats att konkretisera sina respektive erbjudanden och att inkomma med slutliga anbud senast den 15 september 2020. 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.

## 2. UNDERHANDSUPPGÖRELSE ALTERNATIVT OFFENTLIGT ACKORD

- 2.1 Målsättningen är att rekonstruktionen ska kunna genomföras via etablering av nytt långsiktigt ägarkapital via överenskommelse med någon av anbudsgivarna, innefattande en samtidig underhandsuppgörelse med 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. 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. Flera av Bankerna har under de senaste veckorna överlåtit sina fordringar på Nynas till ny extern kreditgivare, vilket föranleder vissa förnyade överväganden och åtgärder i de pågående förhandlingarna.
  - 2.1.1 Vid en underhandsuppgörelse med Bankerna, GPB och en ny extern kreditgivare beräknas Nynas övriga fordringsägare inte behöva beröras, möjligen undantaget visst ytterligare betalningsansånd utöver det moratorium som rekonstruktionen redan innebär. Om någon sådan underhandsöverenskommelse inte kan träffas kan det dock bli aktuellt med ett offentligt ackord för att genomföra rekonstruktionen. Arbetet med framtagandet av ett sådant ackordsförslag har, såsom tidigare angivits, initierats och bedrivs parallellt med det övriga rekonstruktionsarbetet.
  - 2.1.2 Avslutningsvis kan noteras att uppdateringar om det fortsatta rekonstruktionsarbetet publiceras löpande på rekonstruktörernas och Nynas respektive hemsidor.

Informationsutbyte sker även genom kontinuerliga möten med den av tingsrätten utsedda borgenärskommittén.

Med vänlig hälsning

Lars Eric Gustafsson

Mikael Kubu