

Stockholm den 4 september 2020

Ä 19371-19

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, vilken beviljades samma dag. Vid borgenärssammanträdet den 24 januari 2020 beslutade tingsrätten att rekonstruktionen skulle fortsätta, dock längst till och med den 13 mars 2020. Den 12 mars 2020 begärde Nynas förlängd rekonstruktionstid om ytterligare tre månader. Tingsrätten biföll begäran den 20 mars 2020 och beslutade att rekonstruktionen skulle fortsätta, dock längst till och med den 15 juni 2020. Den 5 juni 2020 gav Nynas in en förnyad ansökan om förlängning av rekonstruktionen i ytterligare tre månader. Tingsrätten biföll ansökan den 15 juni 2020 och förordnade att rekonstruktionen skulle fortsätta, dock längst till och med den 15 september 2020. Undertecknade rekonstruktörer har tillstyrkt samtliga ansökningar om förlängning utan reservation.

Nynas har idag ansökt om att företagsrekonstruktionen ska tillåtas fortsätta i ytterligare tre månader i enlighet med 4 kap. 8 § andra stycket andra meningen lagen om företagsrekonstruktion ("LFR"). I egenskap av rekonstruktörer för Nynas tillstyrker vi härmed att tingsrätten beslutar i enlighet med Nynas begäran. Såsom utvecklats i Nynas förlängningsansökan samt här nedan har avgörande delmål uppnåtts under den hittillsvarande rekonstruktionen och prognosen för att inom den begärda förlängningsperioden slutföra en långsiktigt lyckad rekonstruktion av Nynas verksamhet är mycket god. Synnerliga skäl att bevilja förlängning i enlighet med Nynas ansökan föreligger därmed.

1. ALLMÄNNA UTGÅNGSPUNKTER

- 1.1 Av 4 kap. 8 § LFR 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 rätten, efter begäran av gäldenären, medge att företagsrekonstruktionen får pågå under ytterligare högst tre månader. Därefter kan ytterligare förlängning medges med ytterligare högst tre månader i taget om det föreligger synnerliga skäl, dock inte under längre tid än sammanlagt ett år, om inte ackordsförhandling har beslutats i ärendet.

- 1.2 Den omständigheten att rekonstruktionsbolaget givit in begäran om ackordsförhandling anges i LFR:s förarbeten som ett exempel på när det bör finnas synnerliga skäl för förlängning efter sex månader, givet att det i övrigt föreligger förutsättningar att uppnå syftet med rekonstruktionen. Se härvid prop. 1995/1996:5, sid 120 f. Synnerliga skäl för förlängning kan även föreligga om gäldenärsföretaget kan visa på att det finns en konkret plan för företagets rekonstruktion men att det kvarstår vissa angivna åtgärder innan rekonstruktionsplanen kan slutföras samt ange en prognos för när återstående åtgärder beräknas kunna vidtas. Nu nämnda omständigheter är desamma som de som kan utgöra grund för särskilda skäl för förlängning, vilka dock måste framstå som än mer robusta vid förlängning efter sexmånadersfristen. Därtill kan det vid rekonstruktion av mycket stora företag finnas synnerliga skäl att låta rekonstruktionen pågå längre tid än sex månader, med hänsyn till verksamhetens och rekonstruktionsarbetets komplexitet och omfattning.

2. SYNNERLIGA SKÄL FÖR FÖRLÄNGNING

- 2.1 Såsom utvecklats i Nynas ansökan om förlängning är rekonstruktionsarbetet nu långt framskridet. Fem av de sex villkor som angivits som förutsättningar för en lyckosam rekonstruktion av Nynas i den preliminära rekonstruktionsplanen har nu uppfyllts. Här kan särskilt nämnas 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.
- 2.2 Ett intensivt arbete pågår för att få den sista pusselbiten på plats, etablering av en långsiktig kapitalstark ägarstruktur. Carnegie Investment Bank AB ("**Carnegie**") har anlåtats för att biträda Nynas i arbetet med att finna en ny långsiktig och kapitalstark finansiär. Såsom angivits i Nynas förlängningsansökan har intresset från potentiella investerare varit stort. Efter utvärdering och fördjupad granskning pågår idag, i enlighet med Carnegies rekommendation, fortsatta förhandlingar med vissa utvalda anbudsgivare. Undertecknade rekonstruktörer har insyn i förhandlingarna och delar Nynas uppfattning om att samtliga anbudsgivare utgör kapitalstarka, etablerade, aktörer med ett seriöst intresse av att investera i Nynas verksamhet. 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, vilket är mycket positivt för det fortsatta förhandlingsarbetet.
- 2.3 De pågående förhandlingarna samt det övriga rekonstruktionsarbetet bedrivs på ett systematiserat och effektivt sätt. 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. Nämnda tidplan innehåller även hållpunkter för ingivande av ett eventuellt förslag om offentligt ackord för omröstning vid ett borgenärssammanträde inför tingsrätten om så mot förmodan skulle bli aktuellt.

- 2.4 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 GBP: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.
- 2.5 Vid en underhandsuppgörelse enligt ovan med Bankerna (innefattande den externa kreditgivaren) och GPB 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 ackordsförslag har, såsom tidigare angivits, initierats och bedrivs parallellt med det övriga rekonstruktionsarbetet.
- 2.6 Slutligen kan, precis som i vårt föregående yttrande av den 5 juni 2020, framhållas att rekonstruktionen av Nynas utgör en av de största formella företagsrekonstruktionerna i Sverige i modern tid. Rekonstruktionen avser en verksamhet som är såväl globalt omfattande som tekniskt och juridiskt komplicerad. Därtill kommer de påfrestningar som den pågående pandemin inneburit för såväl Nynas verksamhet som för det globala affärlivet i stort. Nämnade omständigheter medför att rekonstruktionsarbetet tar längre tid än i det genomsnittliga rekonstruktionsärendet, vilket också måste vägas in i bedömningen av om synnerliga skäl för förlängning föreligger.

3. SAMMANFATTANDE KOMMENTARER

- 3.1 Sammanfattningsvis är arbetet med att rekonstruera Nynas verksamhet långt framskridet. Den avgörande milstolpen om befrielse från sanktioner har uppnåtts och intensiva förhandlingar med kapitalstarka anbudsgivare pågår. Viss ytterligare tid erfordras för att få en slutlig överenskommelse på plats, bland annat med hänsyn till de förändringar som vissa bankers fordringsöverlåtelser medfört. Så beräknas emellertid kunna ske inom kort. Prognosen för att kunna slutföra en långsiktigt lyckosam rekonstruktion av Nynas verksamhet inom den begärda förlängningsperioden är mycket god. Synnerliga skäl för förlängning föreligger och vi tillstyrker därmed Nynas begäran om förlängning av rekonstruktionsperioden med ytterligare tre månader.

Som ovan,

Lars Eric Gustafsson

Mikael Kubu