



Preliminär rekonstruktionsplan

Nynas AB (publ)

2020-01-21

PRELIMINÄR REKONSTRUKTIONSPLAN

Södertörns tingsrätt, Ä 19371-19

Bolag:	Nynas AB (publ), 556029-5029 Box 10700 121 29 Stockholm
Ställföreträdare:	Bo Askvik (verkställande direktör) Styrelseledamöter och suppleanter, enligt <u>Bilaga 1</u>
Revisor:	Ernst & Young Aktiebolag, 556053-5873 Box 7850 103 99 Stockholm
Huvudansvarig revisor:	Rickard Andersson
Aktiekapital:	67 532 000 kronor
Aktieägare:	PDV. Europa B.V. 50,001 % Neste AB, 556232-3906, 49,999 %
Ansökan och beslut om Företagsrekonstruktion:	Ansökan ingiven den 13 december 2019, beslut om företagsrekonstruktion den 13 december 2019, kl. 16.01
Rekonstruktörer:	Mikael Kubu Ackordscentralen Stockholm AB Strandvägen 35 114 56 Stockholm Tfn: 08-670 44 00 Advokat Lars Eric Gustafsson Advokatfirman Schjødt AS, filial Sweden Box 715 101 33 Stockholm Tfn: 08-505 501 00
Borgenärssammanträde:	Den 24 januari 2020, kl. 09.30, vid Södertörns tingsrätt

DEN PRELIMINÄRA REKONSTRUKTIONSPLANENS HUVUDDelar

En lyckad rekonstruktion för Nynas AB (publ), fortsättningsvis benämnt Nynas, förutsätter i huvudsak följande:

- Moratorium för betalning av samtliga fordringar utan förmånsrätt från den 13 december 2019, kl. 16.01 och under i vart fall en period av tre månader. Moratoriet avser samtliga fordringar som uppkommit före ansökan om företagsrekonstruktion, d.v.s. fordringar som uppkommit före kl. 14.39 den 13 december 2019;
- Förändring av Nynas ägarstruktur så att verksamheten kan bedrivas utan hinder av USA:s finansiella sanktioner samt att nytt eget kapital kan tillföras bolaget;
- Bryggfinansiering om upp till 1,5 miljarder kronor, för att säkerställa produktionen, samt etablering av en ny långsiktig finansiering för verksamheten;
- Fortsatt omställning av raffinaderiverksamheten med avseende på råvaror;
- Förstärkning av försäljningsvolymerna inom främst NSP-affären för att öka utnyttjandet av produktionskapaciteten;
- Inga personalneddragningar planeras utan istället är det av största betydelse att bibehålla Nynas personalstyrka.

1 Rekonstruktörernas uppgifter

Rekonstruktörerna ska undersöka om den verksamhet som Nynas bedriver kan fortsätta helt eller delvis och i så fall på vilket sätt. Det åligger även rekonstruktörerna att utreda om det finns behov och förutsättningar för Nynas att träffa en ekonomisk uppgörelse med fordringsägarna i form av ackord eller moratorium.

Rekonstruktörerna ska i samråd med Nynas upprätta en rekonstruktionsplan, såsom förevarande, och redovisa för fordringsägarna hur syftet med företagsrekonstruktionen ska kunna uppnås. Rekonstruktörerna ska slutligen verka för att fordringsägarnas intresse inte åsidosätts eller att förhållandena mellan fordringsägarna rubbas.

2 Bakgrund

2.1 Nynas historik och verksamhet

Nynas grundades 1928 av Axel Ax:son Johnson som etablerade Nynas första raffinaderi i Nynäshamn. Idag är Nynas moderbolag för en global koncern inom oljeindustrin som omfattar 46 bolag med säten i ett flertal olika länder. Utöver raffinaderiet i Nynäshamn äger och driver Nynas ett raffinaderi i Göteborg, ett i

Eastham, Storbritannien, och ett i Harburg, Tyskland. Raffinaderiet i Eastham drivs genom ett joint venture. Raffinaderiet i Harburg drivs av ett tyskt dotterbolag som direkt och indirekt driver raffinaderiet genom det tyska kommanditbolaget Nynas GmbH & Co KG. Genom olika samarbetsstrukturer har Nynas även tillgång till raffinaderikapacitet i andra delar av världen. Nynas-koncernens legala sammansättning åskådliggörs i Bilaga 2.

Nynas verksamhet var ursprungligen framförallt inriktad på bensin- och dieselproduktion samt produktion av bitumen, en fundamental komponent vid asfaltsproduktion. Verksamheten har under årens lopp successivt vidareutvecklats och specialiserats och Nynas är numera en ledande aktör och producent av nafteniska specialprodukter ("NSP") globalt, och inom bitumen på europeisk basis. NSP används som komponent i andra produkter, exempelvis som mjukgörare i gummidäckstillverkning eller som isolerolja i elektriska transformatorer. Nynas kärnkompetens är att förädla tung råolja till NSP och bitumenprodukter.

Nynas är en välkänd aktör såväl nationellt som internationellt. Inom produktion av NSP är Nynas ett ledande varumärke och en global marknadsledare. Inom produktion av bitumen är Nynas marknadsledande i norra Europa. Nynas har en särskilt stark ställning i de nordiska länderna med mycket stora marknadsandelar av bitumenmarknaden i exempelvis Sverige, Norge och Finland. Nynas utgör därmed en aktör av väsentlig betydelse för industrin och samhällsinfrastruktur.

2.2 Ägarförhållanden och ledning

Totalt finns idag sammanlagt 67 352 aktier i Nynas. Aktierna är utgivna i två serier, serie A respektive serie B. Det holländska bolaget PDV Europa B.V, 27133447, äger 50,001 procent och Neste AB, 556232-3906, äger 49,999 procent. PDV Europa B.V. är del i en koncern där det venezuelanska bolaget Petróleos de Venezuela S.A., 73023 ("PdVSA") är moderbolag. Majoritetsägare i PdVSA är den venezuelanska staten. Neste AB är dotterbolag till det finländska Neste Oyj, FI 18523029. Största aktieägare i Neste Oyj är den finska staten.

Nynas styrelse består av tio ordinarie ledamöter inklusive två arbetstagarrepresentanter. Fyra av ledamöterna representerar Neste Oyj och fyra PdVSA.

Bo Askvik är verkställande direktör för Nynas sedan den 16 januari 2019.

3 Orsaken till betalningssvårigheterna

3.1 Handelssanktioner mot Venezuela

Nynas har sedan många år köpt råolja från Venezuela, där PdVSA har sin verksamhet. Den venezuelanska råoljan har stora fördelar såväl vad avser pris som lämplighet för produktion av NSP kombinerat med bitumen i förhållande till annan råolja.

Den 25 augusti 2017 införde USA:s finansministerium handelssanktioner mot Venezuela (Executive Order 13808 of August 24, 2017) och PdVSA. Förenklat innebär sanktionerna att nya krediter i amerikanska dollar ("USD") till PdVSA inte får överstiga 90 dagar. Enligt sanktionerna omfattas även subjekt kontrollerade till minst 50 procent av PdVSA, vilket innebär att även Nynas omfattas av sanktionerna. Sanktionerna innebär att det är förbjudet för en US-person att på något sätt hantera Nynas skulder 90 dagar efter det att skulden uppkommit. Förfallodatum för samtliga skulder till ett amerikanskt kreditinstitut eller i USD är därigenom maximalt 90 dagar.

US Treasury Department's Office of Foreign Assets Control ("OFAC") är den del av det amerikanska finansdepartementet som utövar kontroll av efterlevnad av sanktioner som USA beslutat om mot länder och organisationer. OFAC publicerar en särskild lista, Specially Designated Nationals ("SDN"), som amerikanska medborgare och subjekt bosatta i USA är förbjudna att göra affärer med. Ett bolag som är noterat på listan är i praktiken förhindrat att handla med amerikanska företag. Sanktionerna medför även att en aktör som är upptagen på listan inte längre kan genomföra transaktioner i USD. Detta eftersom clearing måste ske av en amerikansk bank vid alla betalningar i USD och samtliga amerikanska banker lyder under sanktionerna. Även om en betalning i USD utförs av exempelvis en svensk bank måste således en amerikansk bank involveras för clearing av transaktionen.

De initiala sanktionerna från augusti 2017 avseende begränsad kredittid riktades inte mot kommersiella inköp av råolja från Venezuela eller försäljning av produkter baserade på venezuelansk råolja och kom därmed inte direkt att påverka Nynas försäljningsverksamhet, även om sanktionerna medförde ökade indirekta kostnader avseende inköp och produktion. Dessa initiala sanktioner gäller fortsatt så länge Nynas ägs till 50 procent direkt eller indirekt och eller kontrolleras av PdVSA.

Den 28 januari 2019 skärpte dock USA sina sanktioner då PdVSA blev upptaget som en SDN på OFAC:s lista över förbjudna handelssubjekt. Såsom indirekt hälftenägt av PdVSA blev därmed även Nynas att anse som en SDN och noteringen på listan medförde följaktligen att det i praktiken blev omöjligt för Nynas att göra betalningar i USD. Prissättning inom oljeindustrin sker huvudsakligen i USD och USD är också den valuta som i regel används vid affärer inom oljeindustrin, såväl vid handel med råolja som efter att råoljan förädlats. Notering av PdVSA som en SDN var därmed synnerligen försvårande för Nynas verksamhet.

Nynas har alltsedan de finansiella sanktionerna initierades mot PdVSA gjort sitt yttersta för att sanktionerna inte ska påverka Nynas verksamhet. Det amerikanska finansdepartementet kan bevilja undantag från sanktionerna genom en General License. Samtidigt som PdVSA listades som en SDN den 28 januari 2019, utfärdades General License No. 13, som avsåg Nynas. Enligt undantaget tilläts mellanhanden och transaktioner där det enda involverade PdVSA-bolaget är Nynas eller något av Nynas dotterbolag, vilka annars skulle vara otillåtna p.g.a. upptagandet av Nynas som en SDN. Som noterats ovan gäller dock alltså de initiala finansiella sanktionerna från augusti 2017. Trots General License No. 13 är det därmed förbjudet för US persons att lämna nya lån till Nynas med längre löptider än 90 dagar.

Undantaget gällde ursprungligen fram till den 27 juli 2019 men har förlängts i omgångar och gäller nu fram till den 14 april 2020. Vid beviljandet av den senaste förlängningen den 17 oktober 2019 angavs dock uttryckligen att Nynas, till skillnad från tidigare, förbjöds att köpa venezuelansk råolja.

3.2 Praktiska konsekvenser

Det den 17 oktober 2019 införda förbudet för Nynas att köpa venezuelansk råolja har medfört att Nynas varit nödgat att ändra råoljeförsörjningen radikalt vilket inneburit fördyringar i inköpspris.

Sanktionerna har dock framförallt lett till betydande problem vad avser den finansiella delen av Nynas verksamhet. Trots att transaktioner med Nynas genom ovan nämnda General License No. 13 är undantagna från sanktioner har Nynas banker, se nedan, avstått från att biträda vid transaktioner med Nynas. Sannolikt beror det på bankernas riskbedömningar av bl.a. potentiell exponering för s.k. sekundära sanktioner samt det omfattande compliance-arbete som måste vidtas av Bankerna inför varje transaktion. Nynas kan således tidvis vare sig betala eller få betalt vid köp och försäljning. Än allvarigare är att Nynas även har förhindrats

att ta upp nya krediter på grund av den alltför gällande initiala finansiella sanktionen från augusti 2017.

Sanktionerna har även inneburit att Nynas åsamkats ökade kostnader för finansiering och administration. Exempelvis har försäljnings- och shippingpersonal fått lägga ned omfattande arbete vid kontakter med leverantörer, kunder och banker för att i möjligaste mån upprätthålla fortsatta leveranser och affärsrelationer.

Ytterligare en faktor som belastat verksamheten är Nynas förvärv 2011 med slutligt övertagande 2014-2016 av raffinaderiet i Harburg. Raffinaderiet som köptes från Shell användes framförallt för produktion av petroleumprodukter för bränsleändamål. Nynas har gjort betydande investeringar för att ställa om produktionen till NSP och bitumenprodukter. Ombyggnaden av raffinaderiet 2015-2016 blev dyrare än beräknat och den planerade uppstarten fördröjdes. Nynas totala investering uppgår till ca 2,2 miljarder kronor inklusive köpeskilling. Ett operationellt förbättringsprogram har givit goda resultat och sedan 2017 löper produktionen obehindrat. Nynas har därefter kunnat konstatera att raffinaderiet ännu inte uppvisat vid förvärvet förväntad lönsamhet. Det förklaras av att volymtillväxten inom affärsområdet NSP inte har kunnat ske, mycket beroende av sanktioner, samt lägre marginaler än vad som antogs vid förvärvet av raffinaderiet i Harburg.

Nynas omförhandlade i april 2016 en femårig syndikerad kreditfacilitet med ett konsortium bestående av Svenska Handelsbanken AB (publ); Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ); Danske Bank A/S, filial Sverige; Nordea Bank Abp, filial i Sverige; Swedbank AB (publ) samt ING Belgium NV/S.A ("**Bankerna**"), vilken utgjort Nynas huvudsakliga externa finansiering vid sidan av i juni 2018 erhållna ägartillskott. Bankerna har dock förklarat att de inte önskar att fortsätta sin finansiering till Nynas och än mindre sedan de skärpta sanktionerna trädde i kraft den 28 januari 2019.

Utöver ovan angiven bankfinansiering har Nynas även på grund av ovilja hos Nynas banker att utföra betalningar med hänvisning till risk för sekundära sanktioner upparbetat en kredit hos sin huvudleverantör av råolja till ca 3,5 miljarder kronor.

I början av juli 2019 kom Nynas och dess huvudleverantör av råolja samt Bankerna efter omfattande förhandlingar fram till parallella och ömsesidiga avtal om betalningsanstånd (stand still), innebärandes att någon amortering inte fick ske

till någon part. Avtalet om betalningsanstånd kom succesivt att förlängas vid ett stort antal tillfällen fram till den 11 december 2019.

Sanktionerna är den avgörande omständighet som radikalt försämrat Nynas lönsamhet vilket medfört att Nynas inte kunnat fullgöra sina åtaganden enligt låneavtal och betala för oljeleveranser. Efter att det stått klart att betalningsanståndet från Nynas huvudsakliga kreditgivare Bankerna upphört med omedelbar verkan den 11 december 2019, har hela krediten i praktiken förfallit till betalning. Då någon ny överenskommelse inte kunnat träffas och Nynas därmed inte längre kunde betala för beställda oljeleveranser såg Nynas styrelse och ledning inte någon annan lösning än att ansöka om företagsrekonstruktion. Ansökan gavs in till Södertörns tingsrätt den 13 december 2019 som beviljade densamma samma dag.

4 Rekonstruktion av verksamheten

4.1 Syftet med rekonstruktionen

Huvudsyftet med rekonstruktionen är att hantera den uppkomna insolvens-situationen och undersöka om Nynas verksamhet kan förbättras helt eller delvis. Pågående rekonstruktionsåtgärder enligt en utarbetad handlingsplan beskrivs mer utförligt under avsnitt 4.2 nedan.

En företagsrekonstruktion innebär i normalfallet att fordringsägarna erbjuds ett visst ackord, d.v.s. att fordringar som uppkommit innan företagsrekonstruktionen skrivs ned i viss utsträckning. Utgångspunkten i förevarande företagsrekonstruktion är dock att alla leverantörer och andra kreditgivare, förutom efterställda aktieägarlån, Bankerna samt Nynas huvudleverantör av råolja, när rekonstruktionen genomförts ska erhålla full betalning för sin fordran. Avsikten är således att ett eventuellt ackord eller efterställning endast kommer omfatta de ovannämnda stora fordringsägarna.

4.2 Hittills vidtagna åtgärder

4.2.1 Upprätthållande av driften m.m.

När rekonstruktionen inleddes den 13 december 2019 uppgick kontobehållningen, inklusive medel under överföring, till ca 1,4 miljarder kronor.

Nynas hade dock ingen dispositionsrätt till kontobehållningen hos Bankerna då kontona var frysta i och med beslutet om rekonstruktionen och Nynas saknade därmed för den löpande verksamheten nödvändig tillgång till likvida medel. Det visade sig även att de aktuella sanktionerna mot Nynas och PdVSA medförde att Bankerna inte ville medverka till att öppna administrationskonton för rekonstruktörerna såsom i regel sker under företagsrekonstruktion. Istället fick Nynas access till egna konton, dock först ca en vecka efter beslutet om rekonstruktion.

Per dagen för rekonstruktionsbeslutet, den 13 december 2019, förelåg skulder till Bankerna om sammanlagt 565 MEUR. Den 17 december 2019, genomförde bankerna en kvittning avseende hos respektive bank inestående medel, sammanlagt uppgående till ca 73,2 MEUR. Därefter genomfördes ytterligare en kvittning den 8 januari 2020 avseende ett belopp om 26,1 MEUR. De genomförda kvittningarna har reducerat Nynas tillgängliga likviditet i motsvarande mån. Samtliga kvittningar har bestridits i skrift av Nynas till respektive bank, varvid angivits att kvittningarna med hänsyn till omständigheterna varit otillåtna.

Avsaknaden av likviditet medförde att Nynas inte hade möjlighet att betala för nödvändiga leveranser av bland annat vatten, olja och gas. Tack vare ett stort stöd från väsentliga leverantörer och genom en möjlighet att erbjuda säkerhet för leveranser i form av superförmånsrätt kunde dock verksamheten fortgå i avvaktan på att Nynas slutligen erhöll förnyad access till bolagets konton, från vilka betalning därefter kunnat ske under överinseende av rekonstruktörerna.

Det har redan vid rekonstruktionens inledande stått klart att några nedskärningar av personalstyrkan inte planeras att genomföras. Istället är det synnerligen viktigt att bibehålla Nynas anställda och att hålla motivationen och lagandan uppe trots de påfrestningar som rekonstruktionen innebär.

4.2.2 *Förändrad ägarstruktur*

Såsom utvecklats ovan har sanktionerna mot PdVSA och Venezuela haft en avsevärd negativ inverkan på Nynas verksamhet. Det är därmed nödvändigt att omgående genomföra förändringar i Nynas ägarstruktur på ett sådant sätt att Nynas inte längre kommer att omfattas av sanktioner.

Nynas ledning och legala rådgivare har i samråd med förordnade rekonstruktörer arbetat fram ett förslag på förändrad ägarstruktur vilket har presenterats för Nynas huvudägare Neste och PdVSA. Efter förhandlingar har man enats om ett Term Sheet, vilket föreskriver åtgärder för att förändra ägarstrukturen i Nynas på

ett sådant sätt att Nynas, efter genomförande av åtgärderna, bedöms inte längre omfattas av de sanktioner som riktas mot PdVSA och Venezuela.

De överenskomna åtgärderna är villkorade och kommer endast att genomföras om OFAC ger en skriftlig bekräftelse på att åtgärderna medför att Nynas inte längre omfattas av sanktionerna.

En befrielse från sanktionerna skulle medföra betydande fördelar för den operativa verksamheten då transaktioner återigen kan ske i USD samt ge Nynas möjlighet att ta upp nya krediter då tidigare begränsningar vad avser kredittid och övriga begränsningar inte längre gäller. Det bedöms därmed föreligga goda förutsättningar att etablera en ny, långsiktig, kreditfacilitet för verksamheten så snart Nynas inte längre omfattas av sanktionerna.

Omedelbart efter det att ägarna enats om en justerad ägarstruktur har en ansökan om att Nynas inte längre ska anses omfattas av de sanktioner som föreligger mot PdVSA, med hänsyn till vad som överenskommits, upprättats och ingivits till OFAC den 17 januari 2020. Något svar från OFAC har ännu inte erhållits.

4.2.3 *Bryggglån och finansiell rådgivare*

Nynas verksamhet har fortgått utan avbrott under rekonstruktionen. Verksamheten i raffinaderierna har dock bedrivits i mindre omfattning sedan en tid tillbaka på grund av Nynas ekonomiska svårigheter, vilka lett till reducerade oljeinköp. Det är nu nödvändigt att genomföra ytterligare oljeinköp, i annat fall kommer det inte finnas tillräckligt med olja i lager för att produktionen ska kunna fortgå från mars 2020 och framåt.

Nynas har erforderliga medel för att täcka löpande driftskostnader under rekonstruktionen enligt upprättad likviditetsprognos. Efter Bankernas kvittning om sammanlagt ca 1,1 miljarder kronor (99,3 MEUR) saknar dock Nynas förmåga att genomföra planerade och nödvändiga oljeinköp för att tillgodose kundernas efterfrågan och bibehålla produktionsvolym. Istället föreligger behov av extern bryggfinansiering upp till 1,5 miljarder kronor, vilken bör vara säkrad per utgången av januari 2020.

Nynas ledning och ägare har 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. Carnegie utgör en av nordens ledande finansiella rådgivare med gedigen

erfarenhet inom kapitalanskaffning och med erforderliga resurser att hantera ett uppdrag av förevarande omfattning. Givet de betydande tillgångar som finns i Nynas, vilka kan erbjudas som säkerhet vid bryggfinansieringen, bedöms möjligheterna att säkra nödvändig finansiering i närtid som goda.

Om Nynas inte i tid erhåller nödvändig finansiering för råoljeinköp kommer det få förödande konsekvenser för vägunderhåll och anläggningsbranschen i Norden under 2020 med en akut brist på asfalt som konsekvens.

4.2.4 *Omställning av verksamheten*

Såsom angivits under punkt 3.1 ovan har Nynas alltsedan den 28 januari 2019 undgått att listas som en direkt SDN enligt en s.k. General License No. 13, vilket förlängts successivt i olika omgångar. Den senaste förlängningen som gäller till och med den 14 april 2020 har dock förenats med en föreskrift om att Nynas inte får förvärva venezuelansk olja. Även om OFAC skulle bekräfta att Nynas till följd av den förändrade ägarfördelningen inte längre omfattas av sanktionerna mot PdVSA kommer Nynas sannolikt ändå inte kunna köpa in olja från Venezuela med hänsyn till att det kan föreligga risk för sekundära sanktioner vid sådana inköp.

Samtliga Nynas raffinaderier är anpassade för den venezuelanska råolja som Nynas tidigare förvärvat. Nynas ledning har redan före rekonstruktionen inlett åtgärder för att ställa om produktionen från venezuelansk råolja till annan typ av råvara. Nynas har skaffat erforderliga tillstånd samt gjort investeringar i raffinaderierna så att det redan idag är möjligt att producera hela Nynas produktpallett från icke-venezuelanska oljor. Efter omställning till icke-venezuelanska oljor kommer dock den andel av oljan som uppgraderas till NSP eller bitumen vara lägre, och därmed kostnaden högre.

Processen för att fullt ut ställa om produktionen beräknas kräva ytterligare investeringar om sammanlagt ca 500 miljoner kronor. Omställningen beräknas ha en negativ inverkan på Nynas resultat för innevarande verksamhetsår 2020 om sammanlagt ca 90 MUSD. En 36-månaders budget har upprättats, vilken visar på en lönsam verksamhet på sikt. Omställningen förväntas även frigöra löpande rörelsekapital med ca 600 miljoner kronor tack vare att de samlade råoljelagernivåerna kan reduceras.

5 Borgenärskommitté

Vid borgenärssammanträdet den 24 januari 2020 ska, om någon borgenär begär det, tingsrätten utse en borgenärskommitté. Borgenärskommittén ska enligt huvudregeln omfatta högst tre personer samt en arbetstagarrepresentant. I särskilda fall, exempelvis vid rekonstruktioner av större omfattning, kan ytterligare kommittémedlemmar utses. Ofta utses representanter från de största oprioriterade fordringsägarna, eftersom det i allmänhet är de som berörs mest av utfallet av rekonstruktionen.

Rekonstruktörerna ska samråda med kommittén i väsentliga frågor, vilket i regel sker genom löpande möten med rekonstruktörerna och rekonstruktionsbolaget. Eftersom kommittémedlemmarna därigenom får del av icke offentlig information om bolaget och dess verksamhet tecknas sekretessavtal med medlemmarna.

Institutet med borgenärskommitté syftar framförallt till att ge fordringsägarna, genom kommittén, insyn i och information om det löpande rekonstruktionsarbetet. Borgenärskommittén utgör emellertid också ett värdefullt inslag för bolaget och rekonstruktörerna genom att handlingsplaner och pågående rekonstruktionsåtgärder under sekretess kan diskuteras med fordringsägarna löpande och i en öppen dialog. Såväl Nynas som undertecknade rekonstruktörer bedömer det som värdefullt att utse en borgenärskommitté i förevarande rekonstruktion.

6 Beskrivning av Nynas tillgångar och skulder

En preliminär balansräkning, vilken upptar bokförda värden per 31 december 2019 har upprättats av Nynas. Nedan presenteras en sammanställning av tillgångar och skulder uppställda efter lagen om förmånsrätt.

TILLGÅNGAR¹	Bokfört värde per 2019-12-31 (tkr)
<u>Egendom som omfattas av särskild förmånsrätt</u>	
Anläggningstillgångar	
<u>Immateriella och materiella</u>	2 853 374
<u>Finansiella, aktieinnehav m.m.</u>	2 914 982
Omsättningstillgångar	
<u>Varulager</u>	3 533 636
<u>Kundfordringar och övriga fordringar²</u>	2 319 773
<u>Egendom som ej omfattas av särskild förmånsrätt</u>	
<u>Likvida medel³</u>	836 643
Summa tillgångar	12 458 408
SKULDER	Uppskattat värde (tkr) per 2019-12-31
Prioriterade skulder	
<i>Miljöskuld⁴</i>	149 685
<i>Allmän förmånsrätt</i>	
<u>10 § 2 FRL och 10 § 4 p FRL, reservering för rekonstruktionskostnader och superförmånsrätt</u>	391 039
<u>12 § FRL. (uppskattade kostnader, exkl. sociala avgifter)</u>	74 188
Summa prioriterade skulder:	614 912

¹ Balansposterna är preliminära och eventuellt nedskrivningsbehov har ännu inte prövats.

² Av beloppet avser ca 130 Mkr fordran mot råoljaleverantör.

³ Av beloppet avser 385 841 tkr pengar på väg. En kvittning har genomförts avseende pengar på väg om 272 749 tkr (26,1 MEUR) den 7 januari 2020.

⁴ Avser miljöskulder fastställda i dom före rekonstruktionsbeslutet den 13 december 2019. Avser således inte latent miljöskulder.

Oprioriterade skulder

Låneskulder ⁵ (per 2020-01-16, konverterat till SEK inkl. ränta och avgifter)

Bankerna	4 888 723
<u>Lönekostnader</u> (beslutad lönegaranti)	32 818
<u>Icke räntebärande leverantörsskulder</u>	405 708
<u>Räntebärande leverantörsskulder avseende råolja</u> ⁶	3 448 560
<u>Koncerninterna skulder</u>	398 911
<u>Övriga bokförda skulder och avsättningar</u>	386 646
<u>Aktieägarlån</u>	1 230 463
Summa oprioriterade skulder:	10 791 829
Summa skulder:	11 406 741

Såsom framgår av sammanställningen har Nynas totala tillgångsmassa ett bokfört värde om ca 12,5 miljarder kronor före eventuellt nedskrivningsbehov av anläggningstillgångar, bokfört värde på aktier i dotterbolag och varulager, medan Nynas totala skulder uppgår till ca 11,4 miljarder kronor.

Såsom framgår av sammanställningen ovan har Nynas tillgångsmassa ett betydande värde. Det ska dock noteras att nämnda värde föreligger vid fortsatt verksamhet (going concern). I händelse av konkurs bedöms värdet av tillgångarna vara väsentligt lägre och det ekonomiska utfallet för fordringsägarna avsevärt sämre. En forcerad nedstängning av raffinaderierna är förenad med såväl avsevärda miljörisker som risk för skador på produktionsanläggningen. Den betydande miljöbelastningen på Nynas industrifastigheter och mark förväntas även reducera den köpeskilling som en förvärvare kan vara beredd att betala i en konkurssituation då det i regel inte är möjligt att framställa regress mot konkursbo för saneringskostnader etc. Det kan även noteras att en konkurs i Nynas kan få svåröverskådliga och allvarliga samhällsskadliga

⁵ Låneskulder till Bankerna inkluderar kvittningen om ca 26,1 MEUR daterad 2020-01-07.

⁶ Räntebärande leverantörsskuld är reducerad med fordran om ca 170 Mkr.

konsekvenser för bitumenmarknaden, bland annat med åtföljande akut brist på asfalt, framförallt i Norden, och andra ytbeläggingsmaterial och tätskikt.

7 Övriga frågor

Såsom angivits ovan under avsnitt 4.2.1 har kvittningar genomförts efter beslutet om företagsrekonstruktion till ett sammanlagt belopp om 99,3 MEUR.

Enligt 4 kap. 5 § konkurslagen ska en rättshandling, varigenom på ett otillbörligt sätt en viss borgenär gynnats framför andra eller gäldenärens egendom undandragits borgenärerna eller hans skulder ökats, gå åter, om gäldenären var eller genom förfarandet, ensamt eller i förening med annan omständighet, blev insolvent samt den andre kände till eller borde ha känt till gäldenärens insolvens och de omständigheter som gjorde rättshandlingen otillbörlig.

Bankerna har inte haft säkerhet för sina respektive fordringar på Nynas, vilka därmed skulle vara att anse som oprioriterade fordringar vid en eventuell konkurs. Genom kvittningarna har Bankerna till viss del fått betalt för sina oprioriterade fordringar på Nynas. Utredning pågår i frågan om förutsättningar för återvinning enligt 4 kap. 5 § konkurslagen är uppfyllda samt om det i övrigt förelegat juridiska förutsättningar för kvittning.

8 Avslutande synpunkter

Sammanfattningsvis bedömer Nynas styrelse och ledning samt undertecknade rekonstruktörer att genom de åtgärder som beskrivs i denna preliminära plan finns goda förutsättningar för att uppnå en lyckosam rekonstruktion av Nynas och en långsiktig lönsamhet av bolagets verksamhet. Rekonstruktionen bör därmed fortsätta till den 13 mars 2020. Det är enligt vår samlade bedömning synnerligen väsentligt att rekonstruktionen kan fortsätta för att undvika oöverskådliga konsekvenser vad avser tillförsel av bitumen och NSP-produkter till industrin i Sverige samt inom övriga Norden och norra Europa.

Stockholm den 21 januari 2020

Mikael Kubu

Lars Eric Gustafsson

Styrelsens sammansättning

Ledamöter

Jyrki Mäki-Kala
(ordförande)

Roland Bergvik
(arbetstagarrepresentant)

Fernando De Quintal Rodriguez

Hannele Jakosuo-Jansson

Lizet Arelys Navas Medina

Pia Ovrin
(arbetstagarrepresentant)

Sheila Rivas Puerta

Mika Rydman

Christian Jan Gustaf Ståhlberg

Aryenis Torrealba

Suppleanter

Orelys Elisabeth Castillo Duran

Nilyen Clarissa Gil

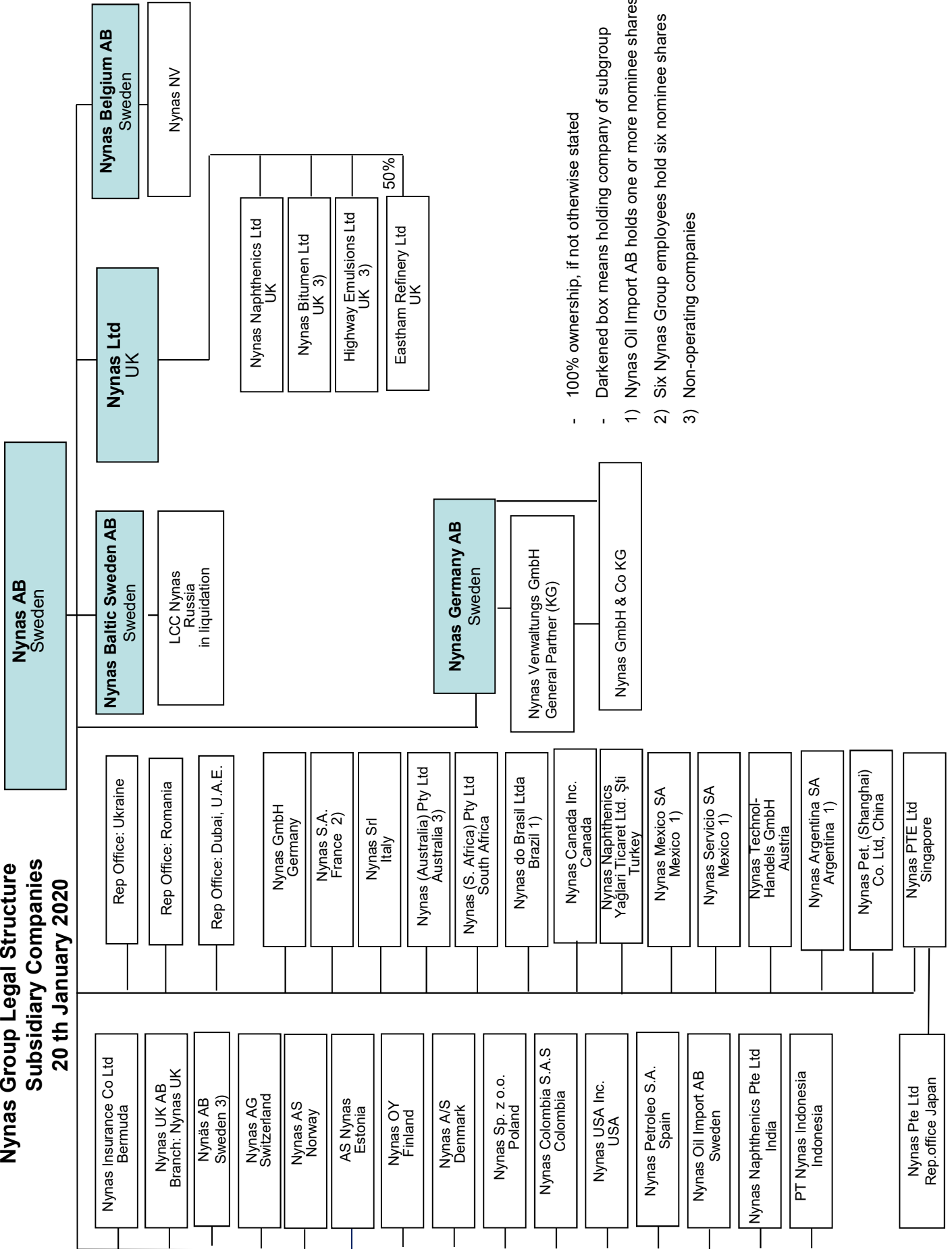
Juha-Pekka Kekäläinen

Johan Olausson
(arbetstagarrepresentant)

Junior Rivero

Alireza Saberi
(arbetstagarrepresentant)

**Nynas Group Legal Structure
Subsidiary Companies
20 th January 2020**



- 100% ownership, if not otherwise stated
- Darkened box means holding company of subgroup
- 1) Nynas Oil Import AB holds one or more nominee shares
- 2) Six Nynas Group employees hold six nominee shares
- 3) Non-operating companies