

An die Gläubiger der Flightlease AG
in Nachlassliquidation

Küsnacht, im April 2008 WuK/fee

DR. WERNER WENGER 1)
DR. JÜRIG PLATTNER
DR. PETER MOSIMANN
STEPHAN CUENI 1)
PROF. DR. GERHARD SCHMID
DR. JÜRIG RIEBEN
DR. DIETER GRÄNICHNER 1)
KARL WÜTHRICH
YVES MELLI
FILIPPO TH. BECK, M.C.J.
DR. FRITZ ROTHENBÜHLER
DR. STEPHAN NETZLE, LL.M.
DR. BERNHARD HEUSLER
DR. ALEXANDER GUTMANS, LL.M. 1)
PETER SAHLI 2)
DR. THOMAS WETZEL 6)
DR. MARC NATER, LL.M.
BRIGITTE UMBACH-SPAHN, LL.M.
ROLAND MATHYS, LL.M.
MARTIN SOHM 6)
SUZANNE ECKERT
PROF. DR. MARKUS MÜLLER-CHEN
RETO ASCHENBERGER, LL.M.
DR. DAVID DUSSY
GUDRUN ÖSTERREICHER SPANIOL 4)
AYESHA CURMALLY 1)
DR. PHILIPPE NORDMANN, LL.M.
CORNELIA WEISSKOPF-GANZ
OLIVER ALBRECHT RHOMBERG
DR. CHRISTOPH ZIMMERLI, LL.M.
DR. REGULA HINDERLING
DR. STEPHAN KESSELBACH
MADLAINA GAMMETER WIESLI
PD DR. PETER REETZ 6)
DR. MAURICE COURVOISIER, LL.M.
DR. RETO VONZUN, LL.M.
MARTINA STETTLER
CRISTINA SOLO DE ZALDÍVAR
DANIEL TOBLER 2)
MILENA MÜNST BURGER
DR. ALEXANDRA ZEITER 5)
DR. ROLAND BURKHALTER
DR. BLAISE CARRON, LL.M.
VIVIANE BURKHARDT
DR. OLIVER KÜNZLER
ROBERT FRHR. VON ROSEN 3)
ANDREA SPÄTH
CORINNE LAFFER
DR. EMANUEL JAGGI
PLACIDUS PLATTNER
YVES CRON
ANDREAS KAPP
STEFAN BOSSART
DR. PHILIPP HÄSLER
THOMAS SCHÄR, LL.M.

PROF. DR. FELIX UHLMANN, LL.M.
ANDREAS MAESCHI
KONSULENTEN

Flightlease AG in Nachlassliquidation; Zirkular Nr. 10

Sehr geehrte Damen und Herren

Nachfolgend orientiere ich Sie über den Ablauf der Nachlassliquidation der Flightlease AG seit April 2007 sowie den geplanten weiteren Ablauf des Verfahrens in den nächsten Monaten.

I. RECHENSCHAFTSBERICHT PER 31. DEZEMBER 2007

Der 5. Rechenschaftsbericht des Liquidators für das Jahr 2007 ist nach zustimmender Kenntnisnahme durch den Gläubigerausschuss am 26. Februar 2008 dem Nachlassrichter am Bezirksgericht Bülach eingereicht worden. Der Rechenschaftsbericht liegt den Gläubigern in den Büroräumlichkeiten des Liquidators an der Seestrasse 39, Goldbach-Center, 8700 Küsnacht, bis zum 9. Mai 2008 zur Einsicht auf. Es wird um Voranmeldung bei Christian Rysler, Telefon +41 43 222 38 00, gebeten.

In den nachfolgenden Ausführungen wird der Rechenschaftsbericht zusammengefasst.

II. ÜBERBLICK ÜBER DEN ABLAUF DER LIQUIDATION

1. Tätigkeit des Liquidators

Das Schwergewicht der Tätigkeit des Liquidators im abgelaufenen Jahr lag bei der Führung der von verschiedenen Gläubigern eingeleiteten Kollokationsprozesse.

Im Weiteren wurden die Abklärungen betreffend Verantwortlichkeit im Zusammenhang mit dem Jahresabschluss der Flightlease AG per 31. Dezember 2000 weitergeführt. Der abschliessende Bericht liegt noch nicht vor.

2. Tätigkeit des Gläubigerausschusses

Der Gläubigerausschuss hielt im Jahr 2007 zwei Sitzungen ab. In seinen Sitzungen hat der Gläubigerausschuss über die jeweiligen Anträge des Liquidators diskutiert und Beschluss gefasst.

III. VERWERTUNG VON AKTIVEN

1. Übersicht

Im Verlaufe des Jahres 2007 sind vom Liquidator Debitorenforderungen von rund CHF 300'000 einkassiert worden.

2. Forderung von USD 962'000 gegenüber der Galaxy Airways resp. Xifias S.A., Athen

1999 schloss die Flightlease AG mit der Galaxy Airways, einer griechischen Start-up-Airline einen Leasingvertrag für eine Boeing 737-400 ab. Die Forderungen der Flightlease AG aus diesem Leasingvertrag wurden von der Muttergesellschaft der Galaxy Airways, der Xifias S.A. garantiert. Die Xifias S.A. war eine an der Athener Börse kotierte Familienunternehmung.

Ende 2000 musste die Galaxy Airways ihren Betrieb aus finanziellen Gründen einstellen. Der Leasingvertrag betreffend die Boeing 737-400 wurde mit Abschluss eines Settlement Agreements zwischen der Flightlease AG, der Galaxy Airways und der Xifias S.A. aufgelöst. Aus

diesem Settlement Agreement resultierten Forderungen der Flightlease AG gegenüber der Galaxy Airways respektive der Xifias S.A. von rund USD 2.2 Mio. Davon waren USD 1.2 Mio. durch Bankgarantien und Bardepots gesichert. Nach Realisierung dieser Sicherheiten verblieb eine ungedeckte Forderung der Flightlease AG von rund USD 1 Mio. Weder die Galaxy Airways noch die Xifias S.A. bezahlten diesen Betrag. Seit Frühjahr 2002 wurde deshalb versucht, die Ansprüche der Flightlease AG auf dem Rechtsweg durchzusetzen. Im Herbst 2004 erhielt die Flightlease AG in Griechenland ein rechtskräftiges Urteil über USD 962'000. Die Vollstreckung dieses Urteils misslang schliesslich, weil über die Xifias S.A. in Griechenland anfangs 2005 ein Insolvenzverfahren eröffnet wurde. Wohl wurden die Forderungen der Flightlease AG in diesem Verfahren anerkannt. Der Erlös aus der Verwertung der Aktiven der Xifias S.A. reichte allerdings nicht aus, um die pfandgesicherten respektive privilegierten Forderungen vollständig zu decken. Die Gläubiger mit ungesicherten und nicht privilegierten Forderungen - dazu gehört auch die Flightlease AG - erlitten im Insolvenzverfahren der Xifias S.A. einen Totalverlust. Das Inkasso für diese Forderung ist damit ohne Ergebnis abgeschlossen worden.

IV. Geltendmachung von Verantwortlichkeitsansprüchen

Bei der von der Flightlease AG beim Bezirksgericht Bülach am 11. November 2005 eingereichten Klage über rund CHF 63 Mio. gegen verschiedene ehemalige Organe (siehe Zirkulare Nrn. 5 und 7) sind im Februar 2007 von den Beklagten die Klageantworten eingereicht worden. Die Beklagten bestreiten aus verschiedenen Gründen ihre Verantwortlichkeit. Mit den Klageantworten stellten die Beklagten verschiedene Verfahrensanträge. Das Gericht hat diese Anträge im Sinne der Flightlease AG abgewiesen. Zurzeit läuft der Flightlease AG die Frist zur Einreichung der Replik.

V. VERMÖGENSSTATUS DER FLIGHTLEASE AG PER 31. DEZEMBER 2007

1. Vorbemerkung

Als Beilage erhalten Sie den Liquidationsstatus der Flightlease AG per 31. Dezember 2007. In diesem Status wird der Vermögensstand der Flightlease AG in Nachlassliquidation per 31. Dezember 2007 gemäss heutigem Wissensstand abgebildet.

2. Aktiven

Bei den noch nicht verwerteten Aktiven handelt es sich im Wesentlichen immer noch um Forderungen gegenüber ehemaligen Gesellschaften der Swissair-Gruppe sowie um von der Flightlease AG gehaltene Beteiligungen. Im Weiteren sind allfällige Verantwortlichkeitsansprüche pro memoria aufgeführt.

3. Masseschulden

Die per 31. Dezember 2007 ausgewiesenen Nachlasskreditoren betreffen Kosten, die während der Nachlassliquidation angefallen sind.

Von der Rückstellung für die 1. Abschlagszahlung von insgesamt CHF 39'053'056 entfallen CHF 3'957.25 auf Zahlungen, für die die Gläubiger dem Liquidator ihre Zahlungsinstruktionen bisher nicht eingereicht haben, und CHF 1'311'466.90 auf Abschlagszahlungen für bedingte Forderungen, bei denen die Bedingung noch nicht eingetreten ist. Weitere CHF 23'539'836.10 betreffen Abschlagszahlungen für Forderungen, bei denen eine Kollokationsklage hängig ist. Der Restbetrag von CHF 14'197'795.75 der Rückstellung ist für die noch ausgesetzten Forderungen bestimmt. Mit der gebildeten Rückstellung ist die 1. Abschlagszahlung für alle noch nicht bereinigten Forderungen im maximalen Betrag gesichert.

4. Nachlassforderungen

Betreffend den Stand der Bereinigung des Kollokationsplanes wird auf Übersicht über das Kollokationsverfahren der Flightlease AG (Beilage)

verwiesen. Zurzeit sind noch Kollokationsklagen von fünf Gläubigern mit einer Forderungssumme in der 3. Klasse von nominal total CHF 1'941'593'444.45 hängig. Bei der Beurteilung der noch hängigen Kollokationsklagen ist zu berücksichtigen, dass insgesamt drei Klagen Schadenersatzforderungen von rund CHF 1.8 Mia. aus von der Flightlease AG nicht mehr erfüllten Leasingverträgen für diverse Flugzeuge betreffen. Diese Forderungen überschneiden sich teilweise. Zudem wurde der in Frage stehende Schadenersatz durch die Weiterverleasung der betreffenden Flugzeuge an andere Airlines um die sich daraus ergebenden Erträge seit dem 1. April 2002 reduziert. Selbst im schlechtesten Fall für die Flightlease AG, wenn sie die Kollokationsklagen verlieren sollte, wird der Maximalbetrag der zu anerkennenden Forderungen CHF 800 Mio. nicht übersteigen. Diese Tatsache wird bei der Berechnung der Minimaldividende berücksichtigt (siehe Ziff. 5 nachstehend). Die Gerichtsverfahren sind im Gange.

5. Geschätzte Nachlassdividende

Die Verwertung der Aktiven ist weitgehend abgeschlossen. Der aktuelle Stand der freien Aktiven ist im Liquidationsstatus der Flightlease AG per 31. Dezember 2007 abgebildet. Eine wesentliche Verbesserung auf der Aktivseite ist nur noch durch eine erfolgreiche Durchsetzung von Verantwortlichkeitsansprüchen möglich. Der finanzielle Ausgang der in Aussicht genommenen Verantwortlichkeitsklagen lässt sich aufgrund der komplexen Verhältnisse im heutigen Zeitpunkt jedoch nicht abschätzen.

Auf der Basis der im Liquidationsstatus ausgewiesenen verfügbaren Aktiven ergibt sich eine Maximaldividende von 9.3%, sofern alle noch hängigen Kollokationsklagen erfolgreich abgewehrt werden können und die ausgesetzten Forderungen abgewiesen werden. Sollten dagegen alle Klagen gutgeheissen werden und die ausgesetzten Forderungen anerkannt werden müssen, so beträgt die Minimaldividende 5.9%. Bei der Berechnung der Minimaldividende ist die Reduktion der in Kollokationsklagen hängigen Forderungen um rund CHF 1 Mia. gemäss den Ausführungen in Ziff. 4 vorstehend berücksichtigt. Mit der 1. Abschlagszahlung wurden bereits 2.5% ausbezahlt. Die noch zu erwartenden

de zukünftige Nachlassdividende beträgt deshalb zwischen 3.4% und 6.8%.

VI. GEPLANTER WEITERER ABLAUF DES VERFAHRENS

Im weiteren Verlauf des Verfahrens geht es darum, den Kollokationsplan zu bereinigen und die letzten Aktiven zu liquidieren. Das Schwergewicht der Tätigkeit der Liquidationsorgane wird bei der Verfolgung der Verantwortlichkeitsansprüche liegen. Im heutigen Zeitpunkt lässt sich nicht abschätzen, wie lange es dauern wird, bis diese Thematik bereinigt sein wird. Es ist vorgesehen, die Gläubiger im Herbst 2008 mit einem Zirkular wieder zu informieren.

Mit freundlichen Grüßen

Flightlease AG in Nachlassliquidation

Der Liquidator



Karl Wutbrich

- Beilagen:
- Liquidationsstatus der Flightlease AG in Nachlassliquidation per 31. Dezember 2007
 - Übersicht über das Kollokationsverfahren der Flightlease AG

Hotline Flightlease AG in Nachlassliquidation

Deutsch: +41-43-222-38-30

Français: +41-43-222-38-40

English: +41-43-222-38-50

LIQUIDATIONSSTATUS PER 31. DEZEMBER 2007

	31.12.2007	31.12.2006	Veränderung
	CHF	CHF	CHF
AKTIVEN			
Liquide Mittel			
UBS CHF 803.530.01B	777'575	3'326'274	-2'548'699
UBS USD 803.530.60M	720'963	7'016'051	-6'295'088
ZKB CHF 1100-0974.031	847'595	206'373	641'222
Credit Suisse CHF 818720-81	526'099	68'165	457'934
Festgelder ¹⁾	123'000'000	115'000'000	8'000'000
Total liquide Mittel	125'872'232	125'616'863	255'369
Liquidations-Positionen:			
Nachlassdebitoren	621'562	299'735	321'827
Forderungen gegenüber Dritten	2'196'379	1'803'142	393'237
Beteiligungen	3	4	-1
Mobiliar	1	1	0
Verantwortlichkeitsansprüche	p.m.	p.m.	
Anfechtungsansprüche	0	0	
Total Liquidationspositionen	2'817'945	2'102'882	715'063
TOTAL AKTIVEN	128'690'177	127'719'745	970'432
PASSIVEN			
Massenschulden			
Nachlasskreditoren	48'998	103'539	-54'541
Rückstellung 1. Abschlagszahlung	39'053'056	65'386'469	-26'333'413
Rückstellung Liquidationskosten	2'000'000	2'000'000	0
Total Massenschulden	41'102'054	67'490'008	-26'387'954
TOTAL AKTIVEN VERFÜGBAR	87'588'123	60'229'737	27'358'386

1) CHF 6 Mio. sind verpfändet für Garantien für Gerichtskautionen von insgesamt CHF 5'545'250

Übersicht über das Kollokationsverfahren der Flightlease AG

Kategorie	angemeldet		im Kollokationsverfahren				Nachlassdividende in %				
	Betrug CHF		anerkannt	Klage eingereicht	Entscheidung ausgesetzt	definitiv abgewiesen	1. Ab- schlags- zahlung	zukünftige Dividende		Total	
			Betrag CHF	Betrag CHF	Betrag CHF	Betrag CHF		minimal	maximal	minimal	maximal
Pfandgesicherte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Klasse	97'919'713.91	1'258'541.66	-	-	1'350'389.68	95'310'782.57	100%	-	-	100%	100%
2. Klasse	16'003.45	16'003.45	-	-	-	-	100%	-	-	100%	100%
3. Klasse ¹⁾	18'776'586'367.25	1'821'934'743.69	1'941'593'444.45	513'896'242.11	14'499'161'937.00	14'499'161'937.00	2.50%	3.4%	6.8%	5.9%	9.3%
Total Nachlassforderungen	18'874'522'084.61	1'823'209'288.80	1'941'593'444.45	515'246'631.79	14'594'472'719.57						