

SAirGroup AG in Nachlassliquidation

Zirkular Nr. 31

www.liquidator-swissair.ch

**Hotline SAirGroup AG
in Nachlassliquidation**

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

Français: +41-43-222-38-40

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

An die Gläubiger der SAirGroup AG
in Nachlassliquidation

Karl Wüthrich, lic. iur.
Rechtsanwalt | Attorney at Law
swissair@wenger-plattner.ch
Eingetragen im Anwaltsregister

Küsnacht, im April 2018

SAirGroup AG in Nachlassliquidation; Zirkular Nr. 31

Sehr geehrte Damen und Herren

Nachfolgend orientiere ich Sie über den aktuellen Stand der Nachlassliquidation der SAirGroup sowie den geplanten weiteren Ablauf des Verfahrens in den nächsten Monaten.

I. RECHENSCHAFTSBERICHT PER 31. DEZEMBER 2017

Der 15. Rechenschaftsbericht des Liquidators für das Jahr 2017 ist nach zustimmender Kenntnisnahme durch den Gläubigerausschuss am 16. März 2018 der Nachlassrichterin am Bezirksgericht Zürich eingereicht worden. Der Rechenschaftsbericht liegt den Gläubigern in den Büroräumlichkeiten des Liquidators an der Seestrasse 39, Goldbach-Center, 8700 Küsnacht, bis zum 7. Mai 2018 zur Einsicht auf. Für eine Einsichtnahme melden Sie sich bitte telefonisch bei der Hotline unter Tel. +41 43 222 38 30 an.

In den nachfolgenden Ausführungen wird der Rechenschaftsbericht zusammengefasst, soweit die Gläubiger nicht bereits mit den Zirkularen Nr. 28 von Mai 2017, Nr. 29 von Oktober 2017 und Nr. 30 von Januar 2018 orientiert wurden.

II. ÜBERBLICK ÜBER DEN ABLAUF DER LIQUIDATION

1. TÄTIGKEIT DES LIQUIDATORS

Schwergewichte der Tätigkeit des Liquidators waren im Jahr 2017 die Bereinigung der Passiven inklusive das Führen eines Kollokationsprozesses (siehe Zirkular Nr. 29, Ziff. I.), der Abschluss eines Teilvergleiches betreffend Verantwortlichkeitsansprüche (siehe Zirkular Nr. 29, Ziff. II.), das Inkasso von Forderungen (siehe Ziff. IV. nachstehend), die Ausrichtung der fünften Abschlagszahlung an die Gläubiger mit Forderungen in der 3. Klasse (siehe Zirkular Nr. 28, Ziff. I.), die Vorbereitung der sechsten Abschlagszahlung an die Gläubiger mit Forderungen in der 3. Klasse (siehe Zirkular Nr. 30, Ziff. I.) und die Ausarbeitung der Grundlagen für die Aufteilung von Erlösen aus der Verwertung von Liegenschaften und Beteiligungen im Ausland (siehe Ziff. III.2. nachstehend).

2. TÄTIGKEIT DES GLÄUBIGERAUSSCHUSSES

Der Gläubigerausschuss hielt im Jahr 2017 eine Sitzung ab. Anlässlich dieser Sitzung hat der Gläubigerausschuss über einen Antrag des Liquidators diskutiert und Beschluss gefasst. Im Weiteren hat der Gläubigerausschuss über drei Anträge des Liquidators auf dem Zirkularweg beschlossen.

III. VERMÖGENSSTATUS DER SAIRGROUP PER 31. DEZEMBER 2017

1. VORBEMERKUNGEN

Als Beilage erhalten Sie den Liquidationsstatus der SAirGroup per 31. Dezember 2017 (Beilage 1). In diesem Status wird der Vermögensstand der SAirGroup per 31. Dezember 2017 gemäss heutigem Wissensstand abgebildet.

2. AKTIVEN

Liquide Mittel: Die liquiden Mittel sind hauptsächlich bei der Zürcher Kantonalbank ("ZKB") angelegt. Seit dem 1. März 2015 erhebt die ZKB auf den Guthaben der SAirGroup Negativzinsen. Im Jahr 2017 sind Negativzinsen von CHF 6'860'750 angefallen. Der durchschnittlich verrechnete Negativzinssatz lag etwas unter 0.7 %. Durch die Ausführung der fünften und sechsten Abschlagszahlungen konnten die Guthaben bei der ZKB massiv reduziert werden. 2018 werden deshalb wesentlich weniger Negativzinsen auflaufen.

Forderungen gegenüber Dritten: In der Position "Forderungen gegenüber Dritten" sind die Ansprüche der SAirGroup gegenüber verschiedenen Gesellschaften der ehemaligen Swissair-Gruppe enthalten, die sich in Liquidations- oder Insolvenzverfahren im In- und Ausland befinden. Die Position ist gemäss aktuellem Wissensstand vorsichtig bewertet worden.

Offene Aufteilung Erlöse aus Verkauf resp. Liquidation von ausländischen Beteiligungen: Zwischen der SAirGroup und der SAirLines AG in Nachlassliquidation (nachfolgend "SAirLines") respektive der Swissair Schweizerische Luftverkehr-AG in Nachlassliquidation (nachfolgend "Swissair") ist umstritten, wem der Erlös aus dem Verkauf resp. der Liquidation von verschiedenen ausländischen Beteiligungen zusteht. Die Abklärung der relevanten Sachverhalte ist weit fortgeschritten. Zurzeit sind Verhandlungen zwischen den Parteien über die Aufteilung dieser Erlöse im Gange. Der Wert dieser Position kann sich deshalb noch verändern.

Immobilien: Die Aufteilung der Erlöse aus der Verwertung von Liegenschaften in Singapur, Mumbai, Tel Aviv, Istanbul, Madrid, Sao Paulo und Rio de Janeiro zwischen der SAirGroup und der Swissair ist noch pendent. Es wird angestrebt, im Verlauf des Jahres 2018 eine Vereinbarung über diese Aufteilung zu treffen. Der Wert dieser Position kann sich deshalb noch verändern.

3. MASSESCHULDEN

Nachlasskreditoren: Die per 31. Dezember 2017 ausgewiesenen Nachlasskreditoren betreffen Kosten, die während der Nachlassliquidation angefallen sind.

Rückstellungen für Abschlagszahlungen: Im Liquidationsstatus der SAirGroup per 31. Dezember 2017 sind für die ersten fünf Abschlagszahlungen folgende Rückstellungen gebildet worden:

Art der Rückstellung	1. Abschlagszahlung in CHF 1'000	2. Abschlagszahlung in CHF 1'000	3. Abschlagszahlung in CHF 1'000	4. Abschlagszahlung in CHF 1'000	5. Abschlagszahlung in CHF 1'000
Fehlende Zahlungsinstruktionen oder aus anderen Gründen nicht ausgeführte Zahlungen	3'932	2'495	3'788	5'355	20'499
Bedingte Forderungen, bei welchen Bedingungen noch nicht eingetreten sind	917	363	450	346	1'125
Ausgesetzte Forderungen	12'756	4'116	5'096	3'920	12'739
Total Rückstellungen	17'605	6'974	9'334	9'621	34'363

Mit den gebildeten Rückstellungen sind die fünf Abschlagszahlungen für alle noch nicht bereinigten Forderungen im maximalen Betrag gesichert.

4. NACHLASSFORDERUNGEN

Zum aktuellen Stand des Kollokationsverfahrens wird auf Ziff. VI.1. nachstehend verwiesen. In der Übersicht über das Kollokationsverfahren (Beilage 2) wird dargestellt, welche Forderungssummen in welcher Klasse aktuell angemeldet, zugelassen oder definitiv abgewiesen wurden, im Streit liegen (Kollokationsklagen) oder im Kollokationsplan noch ausgesetzt sind. Im Rahmen der Bereinigung des Kollokationsplanes können sich die Forderungssummen in allen Klassen noch verändern.

5. GESCHÄTZTE NACHLASSDIVIDENDE

Die Aktiven der SAirGroup sind im Wesentlichen bereinigt. Offen sind noch die Aufteilung der Verwertungserlöse für Liegenschaften und Beteiligungen im Ausland (siehe Ziff. III.2. vorstehend) sowie Verantwortlichkeitsansprüche. Bei den Forderungen gegen Gruppengesellschaften, die sich im In- und Ausland in Insolvenzverfahren befinden, geht es darum, den Eingang der Insolvenzdividenden auf den anerkannten Forderungen abzuwarten.

Auf der Basis des aktuellen Wissensstandes kann mit einer Nachlassdividende von insgesamt rund 23 % gerechnet werden. Davon wurden in den ersten sechs Abschlagszahlungen bis heute bereits 22.4 % ausbezahlt.

IV. VERWERTUNG VON AKTIVEN

In der Berichtsperiode ist vom Liquidator das Inkasso von Debitorenforderungen im In- und Ausland vorangetrieben worden. Bei der SAirGroup gingen 2017 Zahlungen von rund CHF 477 Mio. ein. Dabei handelte es sich hauptsächlich um die fünf Abschlagszahlungen (rund CHF 474.1 Mio.) auf ihren Forderungen gegenüber der SAirLines, die im Zusammenhang mit der Bereinigung der gegenseitigen Forderungsverhältnisse bei der SAirLines rechtskräftig kolloziert wurden (siehe Zirkular Nr. 27, Ziff. II.1.).

V. GELTENDMACHUNG VON VERANTWORTLICHKEITSANSPRÜCHEN

Mit Bezug auf diverse Verantwortlichkeitskomplexe (siehe Zirkular Nr. 18, Ziff. VI.2.3.) behält sich die SAirGroup die Einreichung von Klagen gegen Verantwortliche vor.

VI. BEREINIGUNG DER PASSIVEN

1. KOLLOKATIONSVERFAHREN

Der Kollokationsplan konnte im Verlauf des Jahres 2017 im Wesentlichen bereinigt werden. Nach der rechtskräftigen Erledigung der Kollokationsklage der Minikonkursmasse der Sabena SA in Liquidation (siehe Zirkular Nr. 29, Ziff. I.) sind in der 1. und 2. Klasse Forderungen über CHF 2'368'308.23 und in der 3. Klasse solche über CHF 195'985'273.01 noch ausgesetzt.

2. ZIVILVERFAHREN IN BELGIEN

Der Liquidator der Sabena SA in Liquidation hat den Schaden vor dem Appellationsgericht Brüssel weiterhin nicht zusätzlich substantiiert (siehe dazu 8. Rechenschaftsbericht, Ziff. VI.2. und 12. Rechenschaftsbericht, Ziff. V.2.). Der Ausgang dieses Zivilverfahrens dürfte auf den Kollokationsplan der SAirGroup keinen Einfluss mehr haben, nachdem die Kollokationsklage der Sabena definitiv erledigt wurde.

VII. GEPLANTER WEITERER ABLAUF DES VERFAHRENS

In den nächsten Monaten wird es darum gehen, mit der Swissair und der SAir-Lines Einigungen zu finden über die Aufteilung des Erlöses aus dem Verkauf von Liegenschaften im Ausland und aus dem Verkauf respektive der Liquidation von Beteiligungen im Ausland. Die Grundlagen sind bereits aufgearbeitet worden. Zurzeit sind Verhandlungen zwischen den Parteien im Gange. Im Weiteren wird das Inkasso der Forderungen bei insolventen Gesellschaften der ehemaligen Swissair-Gruppe weitergeführt. Dabei geht es in erster Linie darum, die teilweise bestehenden Dividendenkreisläufe (siehe Zirkular Nr. 29, Ziff. IV.B) aufzulösen. Schliesslich werden die Liquidationsorgane das weitere Vorgehen betreffend Verantwortlichkeitsansprüche prüfen und darüber entscheiden.

Die Gläubiger werden je nach Verlauf des Verfahrens über wichtige Ereignisse mit weiteren Zirkularen informiert. Spätestens im Frühjahr 2019 wird über den Ablauf der Liquidation im laufenden Jahr berichtet werden.

Mit freundlichen Grüssen

SAirGroup AG in Nachlassliquidation

Der Liquidator: /



Karl Wüthrich

- Beilagen: 1. Liquidationsstatus der SAirGroup per 31. Dezember 2017
2. Übersicht über das Kollokationsverfahren der SAirGroup

www.liquidator-swissair.ch

**Hotline SAirGroup 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 2017

	31.12.2017	31.12.2016	Veränderung
	CHF	CHF	CHF
AKTIVEN			
Liquide Mittel			
UBS AG CHF	48'113	975'698	-927'585
ZKB CHF	-8'286'544	68'118'536	-76'405'080
ZKB USD	7'734	8'730	-997
ZKB EUR	12'339	5'707'377	-5'695'038
ZKB Festgeldanlagen	548'000'000	900'000'000	-352'000'000
Total liquide Mittel	539'781'642	974'810'341	-435'028'699
Liquidations-Positionen:			
Nachlassdebitoren	99'386	1'474	97'913
Gerichtsvorschüsse und Kautionen	0	0	0
Forderungen gegenüber Dritten	36'652'000	490'551'232	-453'899'232
Offene Aufteilung Erlöse aus Verkauf resp. Liquidation von ausländischen Beteiligungen	6'500'000		6'500'000
Immobilien	8'000'000	1	7'999'999
IT-Equipment	2	2	0
Beteiligungen, Wertschriften	1	1	0
Verantwortlichkeitsansprüche	p.m.	p.m.	
Total Liquidationspositionen	51'251'389	490'552'710	-439'301'321
TOTAL AKTIVEN	591'033'031	1'465'363'051	-874'330'020
PASSIVEN			
Massenschulden			
Nachlasskreditoren	335'554	1'208'730	-873'175
Rückstellung für 1. Abschlagszahlung	17'605'008	230'995'504	-213'390'496
Rückstellung für 2. Abschlagszahlung	6'973'778	90'567'240	-83'593'462
Rückstellung für 3. Abschlagszahlung	9'333'975	113'245'658	-103'911'683
Rückstellung für 4. Abschlagszahlung	9'621'304	90'386'794	-86'467'088
Rückstellung für 5. Abschlagszahlung	34'363'229	0	34'363'229
Rückstellung Liquidationskosten	10'000'000	10'000'000	0
Total Massenschulden	88'232'849	536'403'924	-453'872'674
TOTAL AKTIVEN VERFÜGBAR	502'800'182	928'959'127	-420'457'346

Übersicht über den Stand des Kollokationsverfahrens

Kategorie	angemeldet	im Kollokationsverfahren					Nachlassdividende in %				
		zugelassen	bedingt zugelassen	Kollokationsklage hängig	ausgesetzt / neu angemeldet	abgewiesen	Ab- schlags- zah- lungen	zukünftige Dividende		Total	
	Betrag CHF	Betrag CHF	Betrag CHF	Betrag CHF	Betrag CHF	Betrag CHF		minimal	maximal	minimal	maximal
Pfandgesicherte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Klasse	368'483'558.54	77'598'328.29	-	-	2'368'072.68	288'517'157.57	100%	-	-	100%	100%
2. Klasse	862'982.92	705'878.35	-	-	235.55	156'869.02	100%	-	-	100%	100%
3. Klasse ^{1) 2) 3)}	48'366'215'769.09	11'166'202'157.31	17'308'811.14	-	195'985'273.01	36'986'719'527.63	18.5%	4.4%	4.6%	22.9%	23.1%
Total Nachlassforderungen	48'735'562'310.55	11'244'506'363.95	17'308'811.14	-	198'353'581.24	37'275'393'554.22					

¹⁾ Bei der Berechnung der Minimaldividende sind die bedingten Forderungen mit 100% berücksichtigt worden.

²⁾ Bei der Berechnung der Maximaldividende sind die ausgesetzten Forderungen in der 3. Klasse mit 40% und die bedingten Forderungen nicht berücksichtigt worden.

³⁾ Bei den zugelassenen Forderungen sind folgende kollozierte Forderungen, die zwischenzeitlich zusammen mit Zahlungen von Dritten vollständige Deckung erhielten, vom Forderungtotal abgezogen worden:

- Bank of America	81'064'375.50
- USD-Bond	539'953'749.75

www.liquidator-swissair.ch

**Hotline SAirGroup AG
in Nachlassliquidation**

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

Français: +41-43-222-38-40

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