

An die Gläubiger der SAirLines AG  
in Nachlassliquidation

Küsnacht, im Mai 2019

X6747360.doc/WuK

## **SAirLines AG in Nachlassliquidation; Zirkular Nr. 25**

Sehr geehrte Damen und Herren

Nachfolgend orientieren wir Sie über den aktuellen Stand der Nachlassliquidation der SAirLines sowie den geplanten weiteren Ablauf des Verfahrens in den nächsten Monaten.

### **I. RECHENSCHAFTSBERICHT PER 31. DEZEMBER 2018**

Der 16. Rechenschaftsbericht der Liquidatoren für das Jahr 2018 ist nach zustimmender Kenntnisnahme durch den Gläubigerausschuss am 28. Februar 2019 dem Nachlassgericht am Bezirksgericht Zürich eingereicht worden. Der Rechenschaftsbericht liegt den Gläubigern in den Büroräumlichkeiten des Co-Liquidators Karl Wüthrich, Wenger Plattner, Seestrasse 39, Goldbach-Center, 8700 Küsnacht, bis zum 31. Mai 2019 zur Einsicht auf. Für eine Einsichtnahme melden Sie sich bitte telefonisch bei der Hotline unter Tel. Nr. +41 43 222 38 30 an.

In den nachfolgenden Ausführungen wird der Rechenschaftsbericht zusammengefasst.

## II. ÜBERBLICK ÜBER DEN ABLAUF DER LIQUIDATION

### 1. TÄTIGKEIT DER LIQUIDATOREN

Die Tätigkeit der Liquidatoren konzentrierte sich im abgelaufenen Jahr auf das Inkasso von Forderungen gegenüber ehemaligen Swissair-Konzerngesellschaften im In- und Ausland, die sich in Insolvenzverfahren befinden, und die Ausrichtung einer sechsten Abschlagszahlung an die Gläubiger mit Forderungen in der 3. Klasse.

### 2. TÄTIGKEIT DES GLÄUBIGERAUSSCHUSSES

Der Gläubigerausschuss hielt im Jahr 2018 keine Sitzung ab. Er hat über einen Antrag der Liquidatoren auf dem Zirkularweg beschlossen.

## III. VERMÖGENSSTATUS DER SAIRLINES PER 31. DEZEMBER 2018

### 1. VORBEMERKUNGEN

Als Beilage erhalten Sie den Liquidationsstatus der SAirLines per 31. Dezember 2018 (Beilage 1). In diesem Status wird der Vermögensstand der SAirLines per 31. Dezember 2018 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 SAirLines Negativzinsen. Im Jahr 2018 sind Negativzinsen von CHF 203'000 angefallen. Der durchschnittlich verrechnete Negativzinssatz lag etwas unter 0.7 %. Durch die Ausführung der sechsten Abschlagszahlung konnten die Negativzinsen gegenüber dem Vorjahr (CHF1'543'960) massgeblich reduziert werden.

Offene Aufteilung Erlöse aus Verkauf resp. Liquidation der AFS und der SIF II: Zwischen der SAirLines und der SAirGroup AG in Nachlassliquidation ("SAirGroup") ist umstritten, wem der Erlös aus dem Verkauf der Beteiligung Airline Financial Support Services (India) Private Ltd. ("AFS"; siehe dazu Zirkular Nr. 2, Ziff. 3.2) und der Erlös aus der Liquidation der Swissair International Finance II Limited, Guernsey ("SIF II") zusteht. Die Verhandlungen zwischen der SAirLines und der SAirGroup über die Aufteilung dieser Erlöse konnten 2018 noch nicht abgeschlossen werden.

Forderungen gegenüber Dritten: Bei den "Forderungen gegenüber Dritten" handelt es sich um Forderungen gegenüber ehemaligen Swissair-Konzerngesellschaften im In- und Ausland, die sich in Insolvenzverfahren befinden. Diese Forderungen wurden nach dem aktuellen Wissensstand vorsichtig bewertet.

Beteiligungen: Durch die Ausführung der fünften und sechsten Abschlagszahlung bei der SAirGroup sind bei der SAirGroup Financière SA und bei der S Air Services Invest AG, beide in Liquidation, erhebliche liquide Mittel eingegangen. Im Frühjahr 2018 konnte die SAirGroup Financière SA deshalb eine Ausschüttung von CHF 39 Mio. an die SAirLines vornehmen. Der Statuswert der Position "Beteiligungen" wurde den neuen Gegebenheiten angepasst.

### 3. MASSESCHULDEN

Nachlasskreditoren: Die per 31. Dezember 2018 ausgewiesenen Nachlasskreditoren bestehen aus Rechnungen für Liquidationskosten.

Rückstellungen für die ersten sechs Abschlagszahlungen: Im Liquidationsstatus der SAirLines per 31. Dezember 2018 sind für die ausgeführten sechs Abschlagszahlungen Rückstellungen von insgesamt CHF 22'272'474 gebildet worden für wegen fehlender Zahlungsinstruktionen oder aus anderen Gründen nicht ausgeführte Zahlungen. Mit diesen Rückstellungen sind diejenigen Beträge im maximalen Betrag gesichert, welche noch nicht ausbezahlt werden konnten.

### 4. GESCHÄTZTE NACHLASSDIVIDENDE

Das Kollokationsverfahren ist bei der SAirLines abgeschlossen. Die Forderungsverhältnisse sind definitiv geklärt (Beilage 2). Die Aktivseite der SAirLines konnte im Wesentlichen bereinigt werden. Offen ist noch die Aufteilung von Verwertungserlösen (siehe Ziff. III.2. vorstehend) sowie Verantwortlichkeitsansprüche. Bei den Forderungen gegen Gruppengesellschaften, die sich im In- und Ausland in Insolvenzverfahren befinden, geht es weiter darum, den Eingang der Insolvenzdividenden auf den anerkannten Forderungen abzuwarten. Zudem können noch Erlöse aus der Liquidation von Beteiligungen der SAirLines erwartet werden (siehe Ziff. III.2. vorstehend).

Auf der Basis des aktuellen Wissensstandes kann mit einer Nachlassdividende in der Grössenordnung von 40.9 % gerechnet werden. Davon wurden mit den

bisherigen sechs Abschlagszahlungen bereits 40.2 % ausbezahlt. Die zukünftig noch zu erwartende Nachlassdividende beträgt deshalb etwas weniger als 1 %.

#### **IV. VERWERTUNG VON AKTIVEN**

Im Jahr 2018 konnten von den Liquidatoren Aktiven im Umfang von CHF 44'949'851 realisiert werden. Bei der SAirLines gingen 2018 hauptsächlich die Zahlungen der SAirGroup Financière SA (siehe Ziff. III.2 vorstehend) und die Konkursdividende aus dem Konkurs der Gourmet Nova AG ein.

#### **V. GELTENDMACHUNG VON VERANTWORTLICHKEITSANSPRÜCHEN**

Mit Bezug auf weitere Verantwortlichkeitskomplexe behält sich die SAirLines die Einreichung von Klagen gegen Verantwortliche vor.

#### **VI. GEPLANTER WEITERER ABLAUF DES VERFAHRENS**

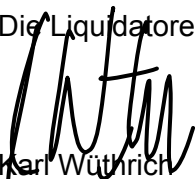
In der Nachlassliquidation der SAirLines geht es hauptsächlich noch darum, die Liquidation der Beteiligungen SAirGroup Financière SA und S Air Services Invest AG (siehe Ziff. III.2. vorstehend) abzuschliessen sowie die Forderungen gegenüber ehemaligen Swissair-Konzerngesellschaften (siehe Ziff. III.2. vorstehend) soweit möglich einzukassieren. In diesem Zusammenhang muss der Abschluss der im In- und Ausland pendenten Insolvenzverfahren abgewartet werden. Es ist heute schwierig abzuschätzen, wie lange dieses Inkasso noch dauern wird. Im Weiteren sollen die Verhandlungen mit der SAirGroup über die Aufteilung von Verwertungserlösen aus dem Verkauf respektive der Liquidation von ausländischen Beteiligungen (siehe Ziff. III.2. vorstehend) abgeschlossen werden. Schliesslich wird noch über das Vorgehen betreffend weitere Verantwortlichkeitsansprüche entschieden werden müssen.

Die Gläubiger werden je nach Verlauf des Verfahrens über wichtige Ereignisse mit weiteren Zirkularen informiert werden. Spätestens im Frühjahr 2020 wird über den Ablauf der Liquidation im laufenden Jahr berichtet werden.

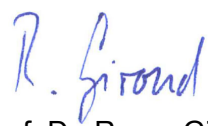
Mit freundlichen Grüssen

SAirLines AG in Nachlassliquidation

Die Liquidatoren:



Karl Wüthrich



Prof. Dr. Roger Giroud

[www.liquidator-swissair.ch](http://www.liquidator-swissair.ch)

**Hotline SAirLines AG  
in Nachlassliquidation**

<b>Deutsch:</b>	<b>+41-43-222-38-30</b>
<b>Français:</b>	<b>+41-43-222-38-40</b>
<b>English:</b>	<b>+41-43-222-38-50</b>

- Beilagen: 1. Liquidationsstatus der SAirLines per 31. Dezember 2018  
2. Übersicht über das Kollokationsverfahren der SAirLines

## LIQUIDATIONSSTATUS PER 31. Dezember 2018

	31.12.2018	31.12.2017	Veränderung
	CHF	CHF	CHF
<b>AKTIVEN</b>			
<b>Liquide Mittel</b>			
ZKB CHF	8'592'866	26'267'359	-17'674'493
ZKB USD	-	859'376	-859'376
ZKB Festgeldanlagen	25'000'000	10'000'000	15'000'000
<b>Total liquide Mittel</b>	<b>33'592'866</b>	<b>37'126'734</b>	<b>-3'533'869</b>
<b>Liquidations-Positionen:</b>			
Nachlassdebitoren	18'248	2	18'246
Offene Aufteilung Erlöse aus Verkauf resp. Liquidation AFS und SIF II	5'244'201	5'283'770	-39'568
Forderungen gegenüber Dritten	2'418'000	8'295'000	-5'877'000
Beteiligungen, Wertschriften	3'400'000	40'000'000	-36'600'000
Verantwortlichkeitsansprüche	p.m.	p.m.	p.m.
<b>Total Liquidationspositionen</b>	<b>11'080'449</b>	<b>53'578'772</b>	<b>-42'498'323</b>
<b>TOTAL AKTIVEN</b>	<b>44'673'315</b>	<b>90'705'506</b>	<b>-46'032'192</b>
<b>PASSIVEN</b>			
<b>Massenschulden</b>			
Nachlasskreditoren	5'599'374	2'658	5'596'716
Rückstellung Liquidationskosten	5'000'000	5'000'000	-
Rückstellung 1. Abschlagszahlung	2'636'564	2'636'564	-
Rückstellung 2. Abschlagszahlung	1'439'630	1'440'031	-401
Rückstellung 3. Abschlagszahlung	1'922'494	1'927'080	-4'586
Rückstellung 4. Abschlagszahlung	1'922'494	1'922'769	-275
Rückstellung 5. Abschlagszahlung	12'738'163	13'166'928	-428'765
Rückstellung 6. Abschlagszahlung	1'613'130	-	1'613'130
<b>Total Massenschulden</b>	<b>32'871'850</b>	<b>26'096'030</b>	<b>5'162'689</b>
<b>TOTAL AKTIVEN VERFÜGBAR</b>	<b>11'801'465</b>	<b>64'609'476</b>	<b>-51'194'881</b>

## Übersicht über das Kollokationsverfahren

Kategorie	angemeldet		im Kollokationsverfahren				Nachlassdividende in %			
	CHF		anerkannt	Klage eingereicht	Entscheid ausgesetzt	abgewiesen	Abschlags- zahlungen	zukünftige Dividende		
	CHF		CHF	CHF	CHF	CHF		geschätzt	geschätzt	Total
Pfandgesichert	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vorrecht an Masse S Air Logistics AG	83'602'175.69	50'362'601.33	-	-	-	33'239'574.36	100%	-	-	100%
Vorrecht an Masse S Air Relations AG	242'520'007.10	74'292'146.45	-	-	-	168'227'860.65	100%	-	-	100%
Vorrecht an Masse S Air Services AG	44'790'677.88	34'439'788.42	-	-	-	10'350'889.46	100%	-	-	100%
Vorrecht an Masse Roscor AG	39'732'844.00	-	-	-	-	39'732'844.00	-	-	-	-
1. Klasse	91'709'000.29	-	-	-	-	91'709'000.29	-	-	-	-
2. Klasse	6'767.50	6'767.50	-	-	-	-	100%	-	-	100%
3. Klasse	65'373'494'764.64	1'702'670'454.74	-	-	-	63'670'824'309.90	40.2%	0.7%	-	40.9%
<b>Total</b>	<b>65'875'856'237.10</b>	<b>1'861'771'758.44</b>	-	-	-	<b>64'014'084'478.66</b>				