

# **SAirGroup AG in Nachlassliquidation**

## **Zirkular Nr. 35**

**[www.liquidator-swissair.ch](http://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 Mai 2021

## **SAirGroup AG in Nachlassliquidation; Zirkular Nr. 35**

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 2020**

Der 18. Rechenschaftsbericht des Liquidators für das Jahr 2020 ist nach zustimmender Kenntnisnahme durch den Gläubigerausschuss am 1. März 2021 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 zu 17. Mai 2021 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 dem Zirkular Nr. 34 von Dezember 2020 orientiert wurden.

## II. ÜBERBLICK ÜBER DEN ABLAUF DER LIQUIDATION

### 1. TÄTIGKEIT DES LIQUIDATORS

Schwergewichte der Tätigkeit des Liquidators waren im Jahr 2020 das Inkasso von Forderungen (siehe Ziff. III.2. und Ziff. IV.2. nachstehend), die Aufteilung von Erlösen aus der Verwertung von Liegenschaften und Beteiligungen im Ausland durch den Abschluss von Vergleichen mit der Swissair Schweizerische Luftverkehr-Aktiengesellschaft in Nachlassliquidation (nachstehend "Swissair") und der SAirLines AG in Nachlassliquidation (nachfolgend "SAirLines"; siehe Ziff. III.2. nachstehend), die Bereinigung der Verantwortlichkeitsansprüche mit dem Abschluss eines Gesamtvergleichs (siehe Zirkular Nr. 34, Ziff. II.) und eine weitere Bereinigung des Kollokationsplanes durch den Abschluss eines Vergleichs mit Georges Schorderet (siehe Zirkular Nr. 34, Ziff. I.).

### 2. TÄTIGKEIT DES GLÄUBIGERAUSSCHUSSES

Der Gläubigerausschuss hielt im Jahr 2020 zwei Sitzungen ab. Über drei Anträge des Liquidators hat der Gläubigerausschuss auf dem Zirkularweg entschieden.

## III. VERMÖGENSSTATUS DER SAIRGROUP PER 31. DEZEMBER 2020

### 1. VORBEMERKUNGEN

Als Beilage erhalten Sie den Liquidationsstatus der SAirGroup per 31. Dezember 2020 (Beilage 1). In diesem Status wird der Vermögensstand der SAirGroup per 31. Dezember 2020 gemäss heutigem Wissensstand abgebildet.

### 2. AKTIVEN

Liquide Mittel: Die liquiden Mittel sind hauptsächlich bei der Zürcher Kantonalbank ("ZKB") angelegt. Im Jahr 2020 sind Negativzinsen von CHF 542'974 angefallen. Der durchschnittlich verrechnete Negativzinssatz lag etwas unter 0.6 %.

Forderungen gegenüber Dritten: Die Position "Forderungen gegenüber Dritten" besteht aus Forderungen gegenüber Konzerngesellschaften der ehemaligen Swissair-Gruppe (siehe dazu Ziff. IV.2. nachstehend). Die Position ist gemäss aktuellem Wissensstand vorsichtig bewertet worden.

Offene Aufteilung Erlöse aus Verkauf resp. Liquidation von ausländischen Beteiligungen: Mit der SAirLines und der Swissair konnte eine Vereinbarung betreffend Aufteilung des Erlöses aus dem Verkauf der Airline Financial Support Services (India) Private Ltd. abgeschlossen werden. Für die Aufteilung des Erlöses aus der Liquidation der Swissair International Finance II Limited, Guernsey, konnte mit der SAirLines ebenfalls eine Vereinbarung getroffen werden. Für beide Vereinbarungen ist nur noch die Zustimmung des Gläubigerausschusses der SAirLines ausstehend.

Mit dem Liquidator Stellvertreter der Swissair konnte für die Aufteilung des Erlöses aus dem Verkauf der Egyptian Aviation Services eine Vereinbarung abgeschlossen werden. Der Gläubigerausschuss der Swissair hat diesem Vergleich bereits zugestimmt. Der Gläubigerausschuss der SAirGroup wird an seiner nächsten Sitzung über dieses Geschäft Beschluss fassen.

Im Liquidationsstatus ist der Wert der Position an die neue Situation angepasst worden.

Immobilien: Für die Aufteilung der Erlöse aus der Verwertung von Liegenschaften in Singapur, Mumbai, Tel Aviv, Istanbul, Madrid, São Paulo und Rio de Janeiro zwischen der SAirGroup und der Swissair konnte nach langwierigen Verhandlungen mit der Swissair eine Vereinbarung abgeschlossen werden. Diese Vereinbarung muss noch von den Gläubigerausschüssen genehmigt werden. Im Liquidationsstatus ist der Wert der Position an die Einigung angepasst worden.

### **3. MASSESCHULDEN**

Nachlasskreditoren: Die per 31. Dezember 2020 ausgewiesenen Nachlasskreditoren betreffen Kosten, die während der Nachlassliquidation angefallen sind.

Rückstellungen für Abschlagszahlungen: Im Liquidationsstatus der SAirGroup per 31. Dezember 2020 sind für die bisherigen sechs Abschlagszahlungen folgende Rückstellungen gebildet worden:

<b>Abschlagszahlung / Art der Rückstellung</b>	<b>Fehlende Zahlungs- instrukti- onen usw. in CHF 1'000</b>	<b>Be- dingte Forde- rungen in CHF 1'000</b>	<b>Ausge- setzte Forde- rungen in CHF 1'000</b>	<b>Total Rück- stellun- gen in CHF 1'000</b>
1. Abschlagszahlung	696	917	10'411	<b>12'024</b>
2. Abschlagszahlung	1'287	363	4'116	<b>5'766</b>
3. Abschlagszahlung	1'653	450	5'095	<b>7'199</b>
4. Abschlagszahlung	1'619	346	3'920	<b>5'885</b>
5. Abschlagszahlung	8'695	1'125	12'739	<b>22'559</b>
6. Abschlagszahlung	6'328	675	7'644	<b>14'647</b>
<b>Total Rückstellungen</b>				<b>68'080</b>

Mit diesen Rückstellungen sind die sechs Abschlagszahlungen für alle im Kollokationsplan noch nicht bereinigten Forderungen im maximalen Betrag gesichert.

#### **4. NACHLASSFORDERUNGEN**

Zum aktuellen Stand des Kollokationsverfahrens wird auf Ziff. V. 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 liquidiert (siehe Ziff. III.2. vorstehend). Auf der Basis des aktuellen Wissensstandes kann mit einer Nachlassdividende von insgesamt etwas über 23 % gerechnet werden. Davon wurden mit den ersten sechs Abschlagszahlungen bis heute bereits 22.4 % ausbezahlt.

Es wird daher noch eine Restdividende in der Grössenordnung von 1 % anfallen.

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

##### **1. ALLGEMEIN**

In der Berichtsperiode konnten vom Liquidator Aktiven im Umfang von CHF 22'368.05 verwertet werden.

##### **2. FORDERUNGEN GEGENÜBER EHEMALIGEN SWISSAIR-KONZERNGESELLSCHAFTEN; AUFLÖSUNG VON DIVIDENDENKREISLÄUFEN**

Die Vereinbarung betreffend Auflösung von Dividendenkreisläufen zwischen verschiedenen ehemaligen Gesellschaften der Swissair-Gruppe (siehe dazu Zirkular Nr. 33 von Mai 2020, Ziff. IV.2.) ist zu Stande gekommen. Sie wird nun abgewickelt. Die Konkursmasse der Balair/CTA Leisure AG in Liquidation hat im Januar 2021 die Schlussdividende an ihre Gläubiger ausbezahlt. Die weiteren Gesellschaften werden in den nächsten Monaten folgen. Damit werden die ausstehenden Forderungen gegenüber konzerninternen Gesellschaften soweit wie möglich einkassiert werden können.

Die beiden ehemaligen holländischen Swissair-Gesellschaften, SAirGroup Finance (NL) B.V. (nachstehend "FinBV") und die SAirLines Europe B.V. (nachstehend "EuropeBV") sind nicht Parteien der Vereinbarung betreffend Auflösung von Dividendenkreisläufen. Bei diesen beiden Gesellschaften bestehen aber Dividendenkreisläufe im Verhältnis mit der SAirGroup, der SAirLines, der Swissair und der Flightlease AG in Nachlassliquidation. Diese Dividendenkreisläufe würden den Abschluss der Konkurs- und Liquidationsverfahren der betroffenen Gesellschaften verhindern. Zur Unterbrechung der Dividendenkreisläufe hat die SAirGroup von der FinBV und der EuropeBV ihre im Kollokationsplan der SAirLines in der 3. Klasse rechtskräftig anerkannten Forderungen von CHF 2'540'416.60 respektive CHF 356'962'000 zu einem Kaufpreis von CHF 25'910 respektive CHF 3'641'010 (1.02 % des Nominalwertes der Forderungen) gekauft. Der Kaufpreis wurde auf der Basis des für die Vereinbarung betreffend Auflösung von Dividendenkreisläufen verwendeten, aktualisierten Excel-Modells festgelegt. Der Gläubigerausschuss hat der Kaufvereinbarung zugestimmt. Die Vereinbarung ist in der Zwischenzeit in Kraft getreten und abgewickelt worden.

## **V. BEREINIGUNG DER PASSIVEN**

### **1. AUFLAGE DES NACHTRAGS NR. 6 ZUM KOLLOKATIONSPLAN**

Seit der Auflage des Kollokationsplans und der Nachträge Nr. 1 - 5 konnten weitere, bisher ausgesetzte Forderungen beurteilt werden. Es wird deshalb ein Nachtrag Nr. 6 zum Kollokationsplan aufgelegt.

Der Nachtrag Nr. 6 zum Kollokationsplan liegt den Gläubigern vom 5. bis 25. Mai 2021 beim Liquidator, Rechtsanwalt Karl Wüthrich, Wenger Plattner Rechtsanwälte, Seestrasse 39, Goldbach-Center, 8700 Küsnacht, zur Einsicht auf (telefonische Voranmeldung bei der Hotline unter Tel. +41 (0)43 222 38 30 erwünscht).

Klagen auf Anfechtung des Nachtrags Nr. 6 zum Kollokationsplan sind binnen 20 Tagen von der öffentlichen Bekanntmachung der Auflegung im Schweizerischen Handelsamtsblatt vom 5. Mai 2021 an gerechnet, somit bis zum 25. Mai 2021 (Datum des Poststempels einer schweizerischen Poststelle), beim Einzelgericht des Bezirksgerichtes Zürich, Wengistrasse 30, Postfach, 8026 Zürich, anhängig zu machen. Soweit keine Anfechtung erfolgt, wird der Nachtrag Nr. 6 zum Kollokationsplan rechtskräftig.

### **2. KOLLOKATIONSVERFAHREN**

Die Liquidationsorgane schlossen im Verlauf des Jahres 2020 einen Vergleich über die teilweise Zulassung von Forderungen von Georges Schorderet in der 1. Klasse ab (siehe Zirkular Nr. 34, Ziff. I.). Im Zusammenhang mit diesem Vergleich anerkannten sie drei kleine privilegierte Forderungen des Kantons Zürich und der Schweizerischen Eidgenossenschaft im Gesamtbetrag von rund CHF 25'000. Diese Forderungen sind im Nachtrag Nr. 6 enthalten (siehe Ziff. V.1.vorstehend).

Der Kollokationsplan der SAirGroup ist im Wesentlichen bereinigt. Im Moment sind die Beurteilung und der Entscheid nur noch über zwei Forderungen ausgesetzt. Erwähnenswert ist in diesem Zusammenhang die von der Swissair angemeldete und derzeit ausgesetzte Forderung über rund CHF 196 Mio. aus aktienrechtlicher Verantwortlichkeit (Teilnahme am Konzerncashpooling; siehe Zirkular Nr. 33, Ziff. V.1.).

### 3. ZIVILVERFAHREN IN BELGIEN

Das Zivilverfahren in Belgien ist seit einiger Zeit sistiert, weil die in Belgien geführte Strafuntersuchung noch nicht abgeschlossen werden konnte. Im Herbst 2019 stellten der belgische Staat und die von ihm beherrschten Gesellschaften dem Gericht den Antrag, das Verfahren wiederaufzunehmen. Das Gericht hat über diesen Antrag immer noch nicht entschieden.

### VI. GEPLANTER WEITERER ABLAUF DES VERFAHRENS

In den nächsten Monaten wird der Eingang der Konkurs- und Nachlassdividenden auf den Forderungen gegen Konzerngesellschaften der ehemaligen Swissair-Gruppe erwartet. Schliesslich soll der Kollokationsplan bereinigt werden.

Die Gläubiger werden je nach Verlauf des Verfahrens über wichtige Ereignisse mit weiteren Zirkularen informiert. Spätestens im Frühjahr 2022 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 2020  
2. Übersicht über das Kollokationsverfahren der SAirGroup

**LIQUIDATIONSSTATUS PER 31. Dezember 2020**

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>Veränderung</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>AKTIVEN</b>			
<b>Liquide Mittel</b>			
UBS AG CHF	58'774	58'924	-151
ZKB CHF	3'731'016	18'873'653	-15'142'637
ZKB USD	21'145	25'997	-4'852
ZKB EUR	22'776	28'617	-5'841
ZKB Festgeldanlagen	115'000'000	110'000'000	5'000'000
<b>Total liquide Mittel</b>	<b>118'833'710</b>	<b>128'987'192</b>	<b>-10'153'481</b>
<b>Liquidations-Positionen:</b>			
Nachlassdebitoren	62'109	79'497	-17'388
Gerichtsvorschüsse und Kautionen	0	0	0
Forderungen gegenüber Dritten	8'937'600	6'410'000	2'527'600
Offene Aufteilung Erlöse aus Verkauf resp. Liquidation von ausländischen Beteiligungen	8'500'000	6'500'000	2'000'000
Immobilien (Anteil am Verwertungserlös)	9'000'000	9'500'000	-500'000
IT-Equipment	0	2	-2
Beteiligungen, Wertschriften	p.m.	p.m.	
Verantwortlichkeitsansprüche	1'600'000	p.m.	1'600'000
<b>Total Liquidationspositionen</b>	<b>28'099'709</b>	<b>22'489'499</b>	<b>5'610'210</b>
<b>TOTAL AKTIVEN</b>	<b>146'933'419</b>	<b>151'476'690</b>	<b>-4'543'271</b>
<b>PASSIVEN</b>			
<b>Massenschulden</b>			
Nachlasskreditoren	35'026	39'306	-4'280
Rückstellung für 1. Abschlagszahlung	12'024'482	17'277'702	-5'253'220
Rückstellung für 2. Abschlagszahlung	5'766'570	6'907'425	-1'140'856
Rückstellung für 3. Abschlagszahlung	7'198'633	8'654'336	-1'455'702
Rückstellung für 4. Abschlagszahlung	5'884'915	6'722'087	-837'172
Rückstellung für 5. Abschlagszahlung	22'558'676	22'851'626	-292'951
Rückstellung für 6. Abschlagszahlung	14'646'703	15'171'738	-525'036
Vorauszahlung für Schlusszahlung	-1'162'400	0	-1'162'400
Rückstellung Liquidationskosten	5'000'000	10'000'000	-5'000'000
<b>Total Massenschulden</b>	<b>71'952'604</b>	<b>87'624'221</b>	<b>-15'671'617</b>
<b>TOTAL AKTIVEN VERFÜGBAR</b>	<b>74'980'815</b>	<b>63'852'469</b>	<b>11'128'346</b>

## Übersicht über den Stand des Kollokationsverfahrens

Kategorie	angemeldet		im Kollokationsverfahren						Nachlassdividende in %							
	Betrag CHF	-	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	-	78'198'328.29	-	-	-	-	23'303.45	290'261'926.80	-	-	100%	-	-	100%	100%
2. Klasse	862'982.92	-	705'878.35	-	-	-	-	235.55	156'869.02	-	-	100%	-	-	100%	100%
3. Klasse <sup>1) 2) 3)</sup>	48'366'215'769.09	-	11'166'202'157.31	17'308'811.14	-	-	-	195'985'273.01	36'986'719'527.63	-	-	22.4%	0.7%	1.0%	23.1%	23.4%
<b>Total Nachlassforderungen</b>	<b>48'735'562'310.55</b>	-	<b>11'245'106'363.95</b>	<b>17'308'811.14</b>	-	-	-	<b>196'008'812.01</b>	<b>37'277'138'323.45</b>	-	-	-	-	-	-	-

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

<sup>2)</sup> Bei der Berechnung der Maximaldividende sind die ausgesetzten Forderungen in der 3. Klasse mit 20% und die bedingten Forderungen nicht berücksichtigt worden.

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

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

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