

SAirGroup AG in Nachlassliquidation

Zirkular Nr. 38

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 2023

SAirGroup AG in Nachlassliquidation; Zirkular Nr. 38

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 2022

Der 20. Rechenschaftsbericht des Liquidators für das Jahr 2022 ist nach zustimmender Kenntnisnahme durch den Gläubigerausschuss am 28. Februar 2023 dem Nachlassgericht 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 25. April 2023 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. 37 von Oktober 2022 orientiert wurden.

II. ÜBERBLICK ÜBER DEN ABLAUF DER LIQUIDATION

1. TÄTIGKEIT DES LIQUIDATORS

Meine Tätigkeit betraf im Jahr 2022 hauptsächlich die Auflösung von Dividendenkreisläufen (siehe Ziff. IV.2. nachstehend), die Bereinigung des Kollokationsplanes (siehe Ziff. III.4. nachstehend) und die Betreuung des Verfahrens in Belgien i.S. Staat Belgien und Sabena SA (siehe Ziff. V. nachstehend).

2. TÄTIGKEIT DES GLÄUBIGERAUSSCHUSSES

Der Gläubigerausschuss hielt im Jahr 2022 eine Sitzung ab. Über einen Antrag des Liquidators hat der Gläubigerausschuss auf dem Zirkularweg entschieden.

III. VERMÖGENSSTATUS DER SAIRGROUP PER 31. DEZEMBER 2022

1. VORBEMERKUNGEN

Als Beilage erhalten Sie den Liquidationsstatus der SAirGroup per 31. Dezember 2022 (Beilage 1). In diesem Status wird der Vermögensstand der SAirGroup per 31. Dezember 2022 gemäss heutigem Wissensstand abgebildet.

2. AKTIVEN

Liquide Mittel: Die liquiden Mittel sind bei der Zürcher Kantonalbank ("ZKB") angelegt. Von Januar bis Ende September 2022 sind Negativzinsen von CHF 301'736 angefallen. Seither werden die Guthaben bei der ZKB wieder verzinst.

Forderungen gegenüber Dritten: Die Position "Forderungen gegenüber Dritten" besteht aus Forderungen gegenüber der Airline Management Partnership Kloten und der SAirGroup Finance (NL) B.V. (nachstehend "FinBV"), die sich beide in Konkurs befinden. Ich rechne damit, dass auf diesen beiden Forderungen noch Schlusszahlungen von insgesamt rund CHF 260'000 eingehen werden.

3. MASSESCHULDEN

Nachlasskreditoren: Die per 31. Dezember 2022 ausgewiesenen Nachlasskreditoren betreffen Kosten, die während der Nachlassliquidation angefallen sind.

Rückstellungen für Abschlagszahlungen: Im Herbst 2022 bewilligte das Bezirksgericht Zürich die Hinterlegung der Abschlagszahlungen von CHF 5'915'622.73 auf die Forderung einer Gläubigerin, bei der umstritten ist, an wen die Abschlagszahlungen geleistet werden müssen. Im Weiteren konnte die ausgesetzte Forderung der Swissair Schweizerische Luftverkehr-Aktiengesellschaft in Nachlassliquidation (nachstehend "Swissair") vergleichsweise bereinigt werden (siehe Ziff. III.4. nachstehend). Entsprechend konnten die Abschlagszahlungen weiter ausbezahlt werden. Im Liquidationsstatus der SAirGroup per 31. Dezember 2022 sind für die sechs ausgeführten Abschlagszahlungen noch folgende Rückstellungen gebildet worden:

| Abschlagszahlung / Art der Rückstellung | Fehlende Zahlungsinstruktionen usw. in CHF 1'000 | Bedingte Forderungen in CHF 1'000 | Total Rückstellungen in CHF 1'000 |
|--|---|--|--|
| 1. Abschlagszahlung | 840 | 917 | 1'757 |
| 2. Abschlagszahlung | 1'287 | 363 | 1'650 |
| 3. Abschlagszahlung | 1'577 | 450 | 2'027 |
| 4. Abschlagszahlung | 1'236 | 346 | 1'582 |
| 5. Abschlagszahlung | 4'657 | 1'125 | 5'782 |
| 6. Abschlagszahlung | 3'727 | 675 | 4'402 |
| Total Rückstellungen | | | 17'200 |

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

4. NACHLASSFORDERUNGEN; STAND DES KOLLOKATIONSVERFAHRENS

Im Sommer 2022 konnte die noch ausgesetzte Forderung der Swissair vergleichsweise bereinigt werden (siehe dazu Zirkular Nr. 37, Ziff. I.). Der Kollokationsplan der SAirGroup ist damit bereinigt (siehe Beilage 2).

5. GESCHÄTZTE NACHLASSDIVIDENDE

Der Wert der noch nicht verwerteten Aktiven kann sich höchstens noch marginal verändern (siehe Ziff. III.2. vorstehend). Es wird somit voraussichtlich eine Nachlassdividende von 23.47 % resultieren. Davon wurden bis zum 31. Dezember 2022 bereits 22.4 % ausbezahlt. Es dürfte daher noch eine Restdividende von 1.07 % anfallen.

IV. VERWERTUNG VON AKTIVEN

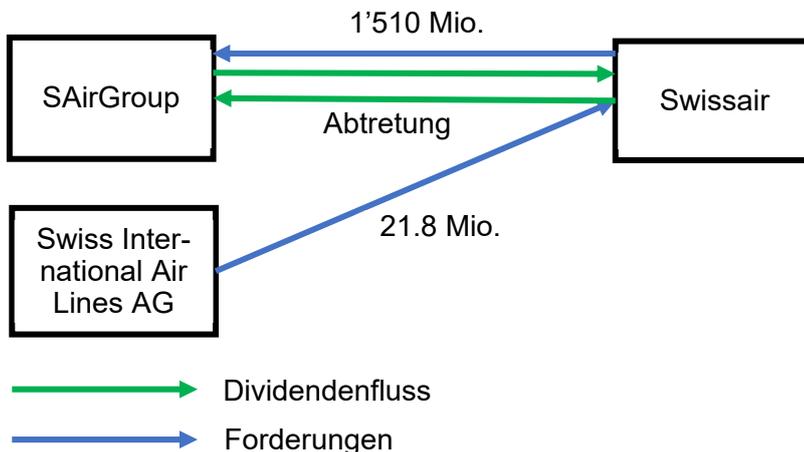
1. ALLGEMEIN

Auf der Aktivseite der SAirGroup waren Ende 2021 hauptsächlich noch Forderungen gegen Gesellschaften der ehemaligen Swissair-Gruppe offen. Im vergangenen Jahr konnten Aktiven von CHF 13'838'659 verwertet werden. Insbesondere gingen die Schlussdividenden der Atrib Group AG in Konkurs, der SAirLines AG in Nachlassliquidation (nachstehend "SAirLines") und der Swisscargo AG in Nachlassliquidation sowie eine weitere Abschlagszahlung der FinBV ein.

2. VON DER SWISS INTERNATIONAL AIR LINES AG ABGETRETERER DIVIDENDENANSPRUCH GEGEN DIE SWISSAIR SCHWEIZERISCHE LUFTVERKEHR-AKTIENGESELLSCHAFT IN NACHLASSLIQUIDATION

Mit einer Vereinbarung vom 22./27. Mai 2009 übertrug die SAirGroup die Marke "Swissair" an die Swiss International Air Lines AG (nachstehend "Swiss"). Als Gegenleistung verzichtete die Swiss auf ihre im Kollokationsplan der SAirGroup rechtskräftig anerkannte Forderung und trat die anfallenden Nachlassdividenden auf den bei der SAirLines und bei der Swissair rechtskräftig anerkannten Forderungen an die SAirGroup ab. Bei der Swissair wurde nur der Anteil an der Nachlassdividende abgetreten, der 8 % übersteigt (nachstehend "Dividendenanspruch Swiss"). Die bei der Swissair rechtskräftig kollozierten Forderungen der Swiss betragen insgesamt CHF 21'788'384.30. In der Zwischenzeit sind von der Swissair mehr als 8 % Abschlagszahlungen ausgeführt worden. Die Schlussdividende für die Forderungen der Swiss fällt deshalb an die SAirGroup.

Die Swissair ist im Kollokationsplan der SAirGroup in der 3. Klasse mit Forderungen von CHF 1.5 Mrd. und CHF 10 Mio. rechtskräftig kollektiert. Entsprechend ist durch den Dividendenanspruch Swiss ein Dividendenkreislauf gemäss nachfolgender Darstellung entstanden:



Die Nachlassliquidation der Swissair ist im Wesentlichen abgeschlossen. Pendent ist noch die Auseinandersetzung mit der Sabena SA in Konkurs respektive deren Hilfskonkursmasse in der Schweiz (zusammen nachstehend "Sabena"). Es ist momentan nicht abschätzbar, wann die in der Schweiz und in Belgien zwischen der Swissair und der Sabena hängigen Gerichtsverfahren erledigt werden können.

Für die Bewertung des Dividendenanspruchs Swiss wurden die Chancen und Risiken der Swissair im Komplex "Sabena" angemessen berücksichtigt. Die voraussichtliche Schlussdividende der Swissair wurde auf 2.07 % festgelegt. Daraus ergibt sich ein Wert des Dividendenanspruchs Swiss von CHF 451'000.

Der Dividendenkreislauf zwischen der SAirGroup und der Swissair konnte am einfachsten durch den Verkauf des Dividendenanspruchs Swiss an die Swissair aufgelöst werden. Die Swissair kaufte deshalb der SAirGroup mit Zustimmung der beiden Gläubigerausschüsse den Dividendenanspruch Swiss zum Preis von CHF 451'000 ab. Damit konnte das Aktivum für die SAirGroup verwertet werden. Mit dem Abschluss der Nachlassliquidation der SAirGroup muss nun nicht zugewartet werden, bis die Auseinandersetzung der Swissair mit der Sabena bereinigt ist.

V. ZIVILVERFAHREN IN BELGIEN

Das Zivilverfahren in Belgien (siehe dazu Zirkular Nr. 19, Ziff. VI.1. und Zirkular Nr. 33, Ziff. V.2.) ist weiterhin sistiert. Ich gehe davon aus, dass dieses Verfahren keinen Einfluss auf das Resultat der Nachlassliquidation der SAirGroup haben wird.

VI. GEPLANTER WEITERER ABLAUF DES VERFAHRENS

Der Kollokationsplan der SAirGroup ist bereinigt. Bei der Verwertung der Aktiven müssen nur noch die Schlusszahlungen aus den Konkursverfahren der Airline Management Partnership Kloten und der FinBV abgewartet werden. Diese Zahlungen sollten bis Mitte 2023 eingehen.

Die Arbeiten für den Abschluss des Verfahrens (Schlussrechnung, Schlussverteilungsliste usw.) sind bereits weit fortgeschritten. Ziel ist es, dass die Schlussrechnung und die Schlussverteilungsliste rasch nach Eingang der genannten Schlusszahlungen aufgelegt werden kann. Ich rechne damit, dass diese Auflage spätestens im Herbst 2023 stattfinden kann.

Die Gläubiger werden mit einem weiteren Zirkular informiert werden, sobald die Schlusszahlung ausgeführt werden kann.

Mit freundlichen Grüßen

SAirGroup AG in Nachlassliquidation

Der Liquidator:



Karl Wüthrich

- Beilagen: 1. Liquidationsstatus der SAirGroup per 31. Dezember 2022
2. Übersicht über das Kollokationsverfahren der SAirGroup

LIQUIDATIONSSTATUS PER 31. Dezember 2022

| | 31.12.2022 | 31.12.2021 | Veränderung |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| | CHF | CHF | CHF |
| AKTIVEN | | | |
| Liquide Mittel | | | |
| ZKB CHF | 14'753'534 | 601'881 | 14'151'653 |
| ZKB Festgeldanlagen | 120'000'000 | 130'000'000 | -10'000'000 |
| Total liquide Mittel | 134'753'534 | 130'601'881 | 4'151'653 |
| Liquidations-Positionen: | | | |
| Nachlassdebitoren | 543'486 | 2'331 | 541'155 |
| Forderungen gegenüber Dritten | 322'000 | 12'656'000 | -12'334'000 |
| Offene Aufteilung Erlöse aus Verkauf resp. Liquidation von ausländischen Beteiligungen | 0 | 114'800 | -114'800 |
| Beteiligungen, Wertschriften | p.m. | p.m. | 0 |
| Total Liquidationspositionen | 865'486 | 12'773'131 | -11'907'645 |
| TOTAL AKTIVEN | 135'619'020 | 143'375'012 | -7'755'992 |
| PASSIVEN | | | |
| Massenschulden | | | |
| Nachlasskreditoren | 389'346 | 41'530 | 347'816 |
| Rückstellung für 1. Abschlagszahlung | 1'756'968 | 12'123'404 | -10'366'436 |
| Rückstellung für 2. Abschlagszahlung | 1'650'247 | 5'757'703 | -4'107'456 |
| Rückstellung für 3. Abschlagszahlung | 2'026'917 | 7'180'399 | -5'153'481 |
| Rückstellung für 4. Abschlagszahlung | 1'582'086 | 5'847'250 | -4'265'164 |
| Rückstellung für 5. Abschlagszahlung | 5'782'080 | 22'454'968 | -16'672'889 |
| Rückstellung für 6. Abschlagszahlung | 4'402'227 | 14'458'572 | -10'056'345 |
| Vorauszahlung für Schlusszahlung | -3'824'600 | -3'824'600 | 0 |
| Rückstellung Liquidationskosten | 2'000'000 | 5'000'000 | -3'000'000 |
| Total Massenschulden | 15'765'272 | 69'039'227 | -53'273'955 |
| TOTAL AKTIVEN VERFÜGBAR | 119'853'748 | 74'335'785 | 45'517'963 |

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 | | minimal | maximal | minimal | maximal |
| Pfandgesicherte | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1. Klasse | 368'483'558.54 | 78'322'252.34 | - | - | - | - | 290'161'306.20 | 100% | - | - | 100% | 100% |
| 2. Klasse | 862'982.92 | 759'141.05 | - | - | - | - | 103'841.87 | 100% | - | - | 100% | 100% |
| 3. Klasse ^{1) 2) 3)} | 48'366'215'769.09 | 11'176'402'157.31 | 17'308'811.14 | - | - | - | 37'172'504'800.64 | 22.4% | 1.07% | 1.07% | 23.47% | 23.47% |
| Total Nachlassforderungen | 48'735'562'310.55 | 11'255'483'550.70 | 17'308'811.14 | - | - | - | 37'462'769'948.71 | | | | | |

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 20% 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 Forderungstotal 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