

An die Gläubiger der SAirLines AG  
in Nachlassliquidation

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

Küsnacht, im April 2021

X7504749.docx/WuK

## **SAirLines AG in Nachlassliquidation; Zirkular Nr. 28**

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 2020**

Der 18. Rechenschaftsbericht der Liquidatoren für das Jahr 2020 ist nach zustimmender Kenntnisnahme durch den Gläubigerausschuss am 1. März 2021 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 10. Mai 2021 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, soweit die Gläubiger nicht bereits mit dem Zirkular Nr. 27 von Dezember 2020 orientiert wurden.

## 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 Gesellschaften der ehemaligen Swissair-Gruppe (siehe Ziff. III.2. und IV.2. nachstehend), die Bereinigung der Verantwortlichkeitsansprüche durch Abschluss eines Gesamtvergleichs (siehe Zirkular Nr. 27, Ziff. I.) und die Bereinigung der zwischen der SAirLines, der SAirGroup AG in Nachlassliquidation (nachstehend "SAirGroup") und der Swissair Schweizerische Luftverkehr-Aktiengesellschaft in Nachlassliquidation (nachfolgend "Swissair") offenen Aufteilung der Erlöse aus dem Verkauf der Aktien der Airline Financial Support Services (India) Private Ltd. (nachstehend "AFS") und aus der Liquidation der Swissair International II Ltd. (nachstehend "SIF II") durch Abschluss von Vereinbarungen (siehe Ziff. III.2. nachstehend).

### 2. TÄTIGKEIT DES GLÄUBIGERAUSSCHUSSES

Der Gläubigerausschuss hielt im Jahr 2020 keine Sitzung ab. Er hat über zwei Anträge der Liquidatoren auf dem Zirkularweg beschlossen.

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

### 1. VORBEMERKUNGEN

Als Beilage erhalten Sie den Liquidationsstatus der SAirLines per 31. Dezember 2020 (Beilage 1). In diesem Status wird der Vermögensstand der SAirLines 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 145'254 angefallen. Der durchschnittlich verrechnete Negativzinssatz lag etwas unter 0.7 %.

Offene Aufteilung Erlöse aus Verkauf resp. Liquidation der AFS und der SIF II: Mit der SAirGroup und der Swissair konnte eine Vereinbarung betreffend Aufteilung des Erlöses aus dem Verkauf der AFS Private Ltd. abgeschlossen werden. Für die Aufteilung des Erlöses aus der Liquidation der SIF II konnte mit der SAirGroup ebenfalls eine Vereinbarung getroffen werden. Bei beiden

Vereinbarungen ist nur noch die Zustimmung des Gläubigerausschusses der SAirLines ausstehend. Im Liquidationsstatus ist der Wert der Position an die neue Situation angepasst worden.

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.

Beteiligungen: Die Liquidationen der S Air Services Invest AG und der SAirGroup Financière AG konnte noch vor Ende 2020 abgeschlossen werden. Offen ist nur noch die Löschung der Gesellschaften im Handelsregister.

### 3. MASSESCHULDEN

Nachlasskreditoren: Die per 31. Dezember 2020 ausgewiesenen Nachlasskreditoren bestehen aus Rechnungen für Liquidationskosten.

Rückstellungen für die ersten sechs Abschlagszahlungen: Im Liquidationsstatus der SAirLines per 31. Dezember 2020 sind für die ausgeführten sechs Abschlagszahlungen Rückstellungen von insgesamt CHF 15'563'048 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. 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 (siehe Ziff. IV.2. nachstehend).

Auf der Basis des aktuellen Wissensstandes kann mit einer Nachlassdividende in der Grössenordnung von 41.2 % gerechnet werden. Davon wurden mit den bisherigen sechs Abschlagszahlungen bereits 40.2 % ausbezahlt. Die zukünftig noch zu erwartende Nachlassdividende beträgt deshalb 1 %.

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

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

Im Jahr 2020 konnten von den Liquidatoren Aktiven im Umfang von CHF 2'932'535 realisiert 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. 26, Ziff. IV.2.) ist zu Stande gekommen. Sie wird nun abgewickelt. Die Konkursmasse der Balair/CTA Leisure AG in Liquidation hat zwischenzeitlich 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.

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

In der Nachlassliquidation der SAirLines geht es hauptsächlich noch darum, die Forderungen gegenüber ehemaligen Swissair-Konzerngesellschaften (siehe Ziff. IV.2. vorstehend) soweit möglich einzukassieren. In diesem Zusammenhang muss der Abschluss der im In- und Ausland pendenten Insolvenzverfahren abgewartet werden.

Die Gläubiger werden je nach Verlauf des Verfahrens über wichtige Ereignisse mit weiteren Zirkularen informiert werden. Spätestens im Frühjahr 2022 wird über den Ablauf der Liquidation im laufenden Jahr berichtet werden.

Mit freundlichen Grüssen

SAirLines AG in Nachlassliquidation

Die Liquidatoren:



Karl Wüthrich



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 2020  
2. Übersicht über das Kollokationsverfahren der SAirLines

## LIQUIDATIONSSTATUS PER 31. Dezember 2020

	31.12.2020	31.12.2019	Veränderung
	CHF	CHF	CHF
<b>AKTIVEN</b>			
<b>Liquide Mittel</b>			
ZKB CHF	5'422'055	29'498'255	-24'076'200
ZKB Festgeldanlagen	20'000'000	-	20'000'000
<b>Total liquide Mittel</b>	<b>25'422'055</b>	<b>29'498'255</b>	<b>-4'076'200</b>
<b>Liquidations-Positionen:</b>			
Nachlassdebitoren	-	-	-
Offene Aufteilung Erlöse aus Verkauf resp. Liquidation AFS und SIF II	5'500'000	5'206'179	293'821
Forderungen gegenüber Dritten	2'862'000	1'045'000	1'817'000
Beteiligungen, Wertschriften	-	4'200'000	-4'200'000
Verantwortlichkeitsansprüche	150'000	p.m.	150'000
<b>Total Liquidations-Positionen</b>	<b>8'512'000</b>	<b>10'451'179</b>	<b>-1'939'179</b>
<b>TOTAL AKTIVEN</b>	<b>33'934'055</b>	<b>39'949'435</b>	<b>-6'015'380</b>
<b>PASSIVEN</b>			
<b>Massenschulden</b>			
Nachlasskreditoren	26'990	3'578	23'413
Rückstellung Liquidationskosten	1'000'000	5'000'000	-4'000'000
Rückstellung 1. Abschlagszahlung	33'445	2'636'564	-2'603'119
Rückstellung 2. Abschlagszahlung	29'607	1'439'630	-1'410'023
Rückstellung 3. Abschlagszahlung	24'387	1'922'494	-1'898'108
Rückstellung 4. Abschlagszahlung	1'124'316	1'922'494	-798'178
Rückstellung 5. Abschlagszahlung	12'738'163	12'738'163	-
Rückstellung 6. Abschlagszahlung	1'613'130	1'613'130	-
Vorauszahlung für Schlusszahlung	-22'760	-	-22'760
<b>Total Massenschulden</b>	<b>16'590'038</b>	<b>25'662'923</b>	<b>-10'686'015</b>
<b>TOTAL AKTIVEN VERFÜGBAR</b>	<b>17'344'017</b>	<b>14'286'511</b>	<b>4'670'636</b>

## Übersicht über das Kollokationsverfahren

Kategorie	angemeldet		im Kollokationsverfahren				Nachlassdividende in %		
	CHF	-	anerkannt CHF	Klage eingereicht CHF	Entscheid ausgesetzt CHF	abgewiesen CHF	Abschlags- zahlungen	zukünftige Dividende geschätzt	Total geschätzt
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%	1.0%	41.2%
<b>Total</b>	<b>65'875'856'237.10</b>	-	<b>1'861'771'758.44</b>	-	-	<b>64'014'084'478.66</b>			

[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>