

An die Gläubiger der
Swissair Schweizerische Luftverkehr-Aktiengesell-
schaft in Nachlassliquidation

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

Küsnacht, im April 2021

Swissair Schweizerische Luftverkehr-Aktiengesellschaft in Nachlassliquidation; Zirkular Nr. 31

Sehr geehrte Damen und Herren

Nachfolgend orientiere ich Sie über den aktuellen Stand der Nachlassliquidation der Swissair Schweizerische Aktiengesellschaft ("Swissair") 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 5. März 2021 dem Nachlassgericht am Bezirksgericht Bülach eingereicht worden. Der Rechenschaftsbericht liegt den Gläubigern in den Büroräumlichkeiten des Liquidators bei 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. +41 43 222 38 30 an.

In den nachfolgenden Ausführungen wird der Rechenschaftsbericht zusammengefasst, soweit die Gläubiger nicht bereits mit dem Zirkular Nr. 30 von Dezember 2020 orientiert wurden.

II. ÜBERBLICK ÜBER DEN ABLAUF DER LIQUIDATION

1. TÄTIGKEIT DES LIQUIDATORS UND DES LIQUIDATOR STELLVERTRETERS

Schwergewichte der Tätigkeiten des Liquidators und des Liquidator Stellvertreters bildeten im Jahre 2020 die Führung eines Kollokationsprozesses (siehe Ziff. V. nachstehend), die Geltendmachung von Forderungen gegenüber der Sabena SA in Belgien, die Aufteilung von Erlösen aus der Verwertung von Liegenschaften und Beteiligungen im Ausland durch Abschluss von Vergleichen mit der SAirGroup AG in Nachlassliquidation (nachstehend "SAirGroup") und der SAirLines AG in Nachlassliquidation (nachfolgend "SAirLines"; siehe Ziff. III.2. nachstehend) und die Bereinigung der Verantwortlichkeitsansprüche durch Abschluss eines Gesamtvergleichs (siehe Zirkular Nr. 30, Ziff. I.). Schliesslich konnten verschiedene Aktiven realisiert werden (siehe Ziff. IV. nachstehend).

2. TÄTIGKEIT DES GLÄUBIGERAUSSCHUSSES

Der Gläubigerausschuss hielt im Jahr 2020 zwei Sitzungen ab, eine davon in der Form einer Videokonferenz. Über zwei Anträge des Liquidators respektive des Liquidator Stellvertreters fasste er auf dem Zirkularweg Beschluss.

III. VERMÖGENSSTATUS DER SWISSAIR PER 31. DEZEMBER 2020

1. VORBEMERKUNG

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

2. AKTIVEN

Liquide Mittel: Die liquiden Mittel der Swissair sind hauptsächlich bei der Zürcher Kantonalbank ("ZKB") angelegt. Im Jahr 2020 sind Negativzinsen von CHF 201'422 angefallen. Der durchschnittlich verrechnete Negativzinssatz lag etwas unter 0.7 %. Durch die Ausführung der vierten Abschlagszahlung konnten die Guthaben bei der ZKB weiter stark reduziert werden. Entsprechend mussten 2020 gegenüber dem Vorjahr weniger Negativzinsen bezahlt werden.

Forderungen gegenüber Dritten: Die Position "Forderungen gegenüber Dritten" besteht nur noch aus Forderungen gegenüber Gesellschaften der ehemaligen

Swissair-Gruppe (siehe dazu Ziff. IV.2. nachstehend). Sie ist gemäss aktuellem Wissensstand vorsichtig bewertet 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 SAirGroup eine Vereinbarung abgeschlossen werden. Diese Vereinbarung muss noch von den Gläubigerausschüssen genehmigt werden.

Beteiligungen: Mit der SAirLines und der SAirGroup konnte eine Vereinbarung betreffend Aufteilung des Erlöses aus dem Verkauf der Airline Financial Support Services (India) Private Ltd. abgeschlossen werden. Für diese Vereinbarung ist nur noch die Zustimmung des Gläubigerausschusses der SAirLines ausstehend. Mit der SAirGroup konnte für die Aufteilung des Erlöses aus dem Verkauf der Egyptian Aviation Services ebenfalls 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.

Übrige noch nicht verwertete Aktiven: Neben den vorstehend genannten Aktiven ist noch die Beteiligung Swissair Training Center AG in Liquidation vorhanden. Die noch nicht liquidierten Aktiven sind vorsichtig bewertet worden.

3. MASSESCHULDEN

Nachlasskreditoren: Bei den per 31. Dezember 2020 ausgewiesenen Massekreditoren handelt es sich um im Jahr 2020 angefallene Liquidationskosten.

Rückstellungen für die bisherigen vier Abschlagszahlungen: Im Liquidationsstatus der Swissair per 31. Dezember 2020 sind für die bisherigen vier Abschlagszahlungen folgende Rückstellungen enthalten:

Grund der Rückstellung	1. Abschlagszahlung in CHF	2. Abschlagszahlung in CHF	3. Abschlagszahlung in CHF	4. Abschlagszahlung in CHF
Fehlende Zahlungsinstruktionen oder aus anderen Gründen nicht ausgeführte Zahlungen	290'322	949'233	1'407'346	761'760
Bedingte Forderungen, bei welchen Bedingungen noch nicht eingetreten sind	532'853	1'625'202	2'237'984	719'352
Forderungen in hängigen Kollokationsverfahren	2'267'189	6'914'926	9'522'193	3'060'705
Total Rückstellung	3'090'364	9'489'361	13'167'523	4'541'817

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

4. NACHLASSFORDERUNGEN

Der Kollokationsplan ist mit Ausnahme der hängigen Kollokationsklage der Masse en faillite ancillaire de Sabena SA (nachfolgend "Hilfskonkursmasse Sabena"; siehe Ziff. V nachstehend) und deren vorsorglicher Forderungsanmeldung bereinigt. Der aktuelle Stand des Kollokationsverfahrens ist in Beilage 2 dargestellt.

5. GESCHÄTZTE NACHLASSDIVIDENDE

Auf der Basis der im Liquidationsstatus per 31. Dezember 2020 ausgewiesenen, verfügbaren Aktiven ergibt sich für die Forderungen der 3. Klasse eine Maximaldividende von 21.1 %. Sollte dagegen die hängige Kollokationsklage gutgeheissen werden, so beträgt die Minimaldividende 20.7 %. Mit den

ausgeführten vier Abschlagszahlungen wurden bereits 19.2 % ausbezahlt. Die noch zu erwartende, zukünftige Nachlassdividende beträgt deshalb zwischen 1.5 % und 1.9 %.

IV. VERWERTUNG VON AKTIVEN

1. ALLGEMEIN

Im Jahr 2020 konnten Aktiven im Betrag von CHF 2'351'179 verwertet werden.

2. FORDERUNGEN GEGENÜBER EHEMALIGEN KONZERNGESELLSCHAFTEN; AUFLÖSUNG VON DIVIDENDENKREISLÄUFEN

Die Vereinbarung betreffend Auflösung von Dividendenkreisläufen zwischen verschiedenen ehemaligen Gesellschaften der Swissair-Gruppe (siehe dazu Zirkular Nr. 29, 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.

V. BEREINIGUNG DER PASSIVEN (KOLLOKATIONSPLAN)

In der von der Hilfskonkursmasse Sabena 2019 angehobenen Kollokationsklage (siehe dazu Zirkular Nr. 29, Ziff. V.) betreffend eine Forderung in der 3. Klasse über CHF 113'359'441 konnte 2020 kein Fortschritt erzielt werden. Im Dezember 2020 wurden die Parteien vom Bundesgericht zur Stellungnahme zu der Beschwerde der jeweiligen Gegenpartei aufgefordert. Die Frist zur Stellungnahme ist Ende Januar 2021 abgelaufen. Die Parteien haben diese Frist gewahrt. Es darf davon ausgegangen werden, dass im Jahr 2021 ein Urteil des Bundesgerichts ergehen wird.

VI. GEPLANTER WEITERER ABLAUF DES VERFAHRENS

In den nächsten Monaten sollen die mit der SAirGroup und der SAirLines gefundenen Lösungen für die Aufteilung des Erlöses aus dem Verkauf von Liegenschaften im Ausland und aus dem Verkauf respektive der Liquidation von Beteiligungen im Ausland abgeschlossen und abgewickelt werden (siehe Ziff. III.2. vorstehend). Im Weiteren sollen die Forderungen gegenüber ehemaligen

Swissair-Konzerngesellschaften (siehe Ziff. III.2. vorstehend) soweit möglich einkassiert 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

Swissair Schweizerische Luftverkehr-AG in Nachlassliquidation

Der Liquidator.



Karl Wüthrich

www.liquidator-swissair.ch

**Hotline Swissair Schweizerische Luftverkehr-AG
in Nachlassliquidation**

Deutsch:	+41-43-222-38-30
Français:	+41-43-222-38-40
English:	+41-43-222-38-50

- Beilagen: 1. Liquidationsstatus der Swissair per 31. Dezember 2020
2. Übersicht über das Kollokationsverfahren der Swissair

LIQUIDATIONSSTATUS PER 31.12.2020

	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF	Veränderung CHF
AKTIVEN			
Liquide Mittel			
ZKB CHF	2'557'214	3'124'012	-566'797
ZKB EUR	1'506'872	1'489'289	17'584
ZKB USD	36'217	41'085	-4'868
ZKB Money Market Time CHF	45'000'000	45'000'000	0
Total liquide Mittel	49'100'303	49'654'386	-554'082
Liquidations-Positionen:			
Banken Ausland	2'095	2'095	0
Nachlassdebitoren	0	7'384	-7'384
Forderungen gegenüber Dritten	19'353'340	16'802'000	2'551'340
Gerichtsvorschüsse	35'000	255'000	-220'000
Depots/Garantien	0	0	0
Forderungen aus Erlös Betriebseinrichtungen	2	2	0
Immobilien (Anteil am Verwertungserlös)	13'000'000	11'500'000	1'500'000
Beteiligungen	2'600'000	900'001	1'699'999
Verantwortlichkeitsansprüche	500'000	p.m.	500'000
Total Liquidationspositionen	35'490'437	29'466'482	6'023'955
TOTAL AKTIVEN	84'590'740	79'120'868	5'469'873
PASSIVEN			
Massenschulden			
Nachlasskreditoren	154'688	406'772	-252'084
Rückstellung für 1. Abschlagszahlung	3'090'364	3'090'406	-43
Rückstellung für 2. Abschlagszahlung	9'489'361	9'751'887	-262'526
Rückstellung für 3. Abschlagszahlung	13'167'523	13'362'464	-194'941
Rückstellung für 4. Abschlagszahlung	4'541'817	4'567'270	-25'453
Vorauszahlung für Schlusszahlung	-753'260	0	-753'260
Rückstellung Liquidationskosten	2'000'000	5'000'000	-3'000'000
Rückstellung für offene Abrechnungen	0	0	0
Total Massenschulden	31'690'493	36'178'799	-4'488'306
TOTAL AKTIVEN VERFÜGBAR	52'900'247	42'942'068	9'958'179

Übersicht über das Kollokationsverfahren der Swissair

Kategorie	angemeldet	im Kollokationsverfahren						Nachlassdividende in %			
		zugelassen	Klage hängt	Entscheid ausgesetzt oder p.m. kolloziert	definitiv abgewiesen		Ab- schlags- zahlungen	zukünftige Dividende		Total	
					Betrag CHF	Betrag CHF		minimal	maximal	minimal	maximal
Pfandgesicherte	4'758'963.80	1'074'339.35	-	-	3'684'624.45	-	-	-	-	-	-
1. Klasse	902'655'767.50	17'975'081.90	-	-	884'680'685.60	100%	-	-	100%	100%	100%
2. Klasse	939'006.50	936'075.09	-	-	2'931.41	100%	-	-	100%	100%	100%
3. Klasse	27'062'407'411.15	3'349'501'565.63	113'359'440.90	-	23'599'546'404.62	19.2%	1.5%	1.9%	20.7%	21.1%	21.1%
Total Nachlassforderungen	27'970'761'148.95	3'369'487'061.97	113'359'440.90	-	24'487'914'646.08						