

Eidgenössische Finanzverwaltung EFV
Serge Gaillard
Direktor
Bundesgasse 3
CH-3003 Bern

SR Technics Switzerland AG
Jean-Marc Lenz
Chief Executive Officer
CH-8058 Zürich Flughafen
Tel. +41 58 688 50 02
Email: jean-marc.lenz@srtechnics.com

vorab per E-Mail:
serge.gaillard@efv.admin.ch

Kloten, 5. Mai 2020

Weiteres Vorgehen SR Technics Switzerland AG

Sehr geehrter Herr Gaillard

Wir nehmen Bezug auf unser Telefonat vom 4. Mai 2020 sowie Ihr Schreiben vom 1. Mai 2020 betreffend weiteres Vorgehen mit SR Technics Switzerland AG («**SR Technics**») und möchten uns für Ihre Ausführungen und Zeit bedanken. Wir wissen Ihr direktes Engagement in dieser ausserordentlichen Lage sehr zu schätzen.

Gerne möchten wir Ihnen die spezielle Situation bei SR Technics nachfolgend darlegen und unsere Sicht über das gewünschte weitere Vorgehen aufzeigen.

SR Technics hatte 2019 ein sehr erfolgreiches Geschäftsjahr und war für die kommenden Jahre organisatorisch und finanziell sehr gut aufgestellt, um den Marktbedürfnissen gerecht zu werden und weiter nachhaltig profitabel zu wirtschaften. Dies hat sich auch im ersten Quartal 2020 klar gezeigt, indem die Budgetziele übertroffen werden konnten. Die von Ihren Beratern durchgeführte Due Diligence, dürfte unsere Darstellung teilen, dass SR Technics vor der COVID-19 Krise wirtschaftlich auf einer sehr soliden Basis stand.

Diese erfolgversprechende Zukunft nahm jedoch mit der COVID-19 Krise eine dramatische Wendung. SR Technics wurde dabei in mehrfacher Hinsicht hart getroffen. Fluggesellschaften haben weltweit ihren Betrieb auf ein Minimum reduziert oder sogar ganze Flotten «gegründet». Dies hat zum einen die Folge, dass die Fluggesellschaften aufgrund der Krise selber keine Einnahmen generieren und ihre bestehenden Ausstände bei ihren Lieferanten wie SR Technics auch nicht erwartungsgemäss begleichen. Konkret bedeutet dies für uns, dass SR Technics derzeit von insgesamt [REDACTED] offenen Forderung an die Kunden [REDACTED]. Selbstverständlich sind wir unermüdlich daran mit Nachdruck diese Ausstände bei unseren Kunden einzufordern, was sich aber als schwierig erweist. Zum anderen hat sich durch die Reduktion des Flugbetriebes auch das Markumfeld mit einer massiv verminderten Nachfrage verändert, was unser gesamtes Geschäftsvolumen entsprechend reduziert. Die SR Technics ist deshalb völlig unverschuldet wegen der COVID-19 Krise in einen Liquiditätsengpass gedrängt worden, obschon die Unternehmung sowohl für das bestehende Jahr als auch für die kommenden Jahre eine sehr gute Auftragslage hatte.

Gemäss verschiedenen unabhängigen Marktanalysen wird sich das gesamte Marktvolumen in der Luftfahrtindustrie für das Jahr 2020 um mehr als die Hälfte reduzieren, wobei für das kommende Jahr mit einer Reduktion um einen Drittel ausgegangen werden muss. SR Technics hat sich unverzüglich auf diese trüben Aussichten eingestellt und in Rekordzeit ein Restrukturierungsprogramm gestartet und vom

Verwaltungsrat sowie der Eigentümerschaften genehmigen lassen. Das Projekt unter dem Namen Phoenix wurde auch im Rahmen Ihrer Due Diligence offengelegt [REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]

Unsere 13 Wochen Liquiditätsplanung zeigt leider, dass SR Technics [REDACTED] dringend auf zusätzliche liquide Mittel angewiesen ist. Wir rechnen mit einem zusätzlichen [REDACTED] Liquiditätsbedarf [REDACTED] um erfolgreich über die COVID-19 Krise zu kommen. Wir sind der festen Überzeugung, dass mit einer Überbrückung des Liquiditätsengpasses sowie mit einer Restrukturierung im Rahmen des Projekts Phoenix, die SR Technics aus eigenem Antrieb die COVID-19 Krise erfolgreich meistern kann. Dies ist für die Flughäfen Zürich, Genf und Basel und den Standort Schweiz volkswirtschaftlich von Nutzen und entsprechende Arbeitsplätze können gesichert sowie mittelfristig sogar weitere geschaffen werden.

[REDACTED] SR Technics ist für die Ausführung ihrer Geschäftstätigkeit zwingend auf Lizenzen der grossen marktbeherrschenden Hersteller und Lieferanten (wie z.B. GE, CFM oder Pratt & Whitney) angewiesen. Die an SR Technics langfristig erteilten Lizenzen, um überhaupt Reparatur- und Wartungsarbeiten durchführen zu dürfen, sind nicht auf Dritte übertragbar und standortgebunden. Ebenso haben unsere Kundenverträge in aller Regel beidseitige Abtretungsverbote. Darüber hinaus enthalten wichtige Lizenzen und Verträge auch sogenannte Change of Control Klauseln, welche es bei einem Eigentümerwechsel erlauben würden, die Lizenz oder den Vertrag sofort zu kündigen. [REDACTED]
[REDACTED]

[REDACTED] Aufgrund der derzeitigen Überkapazitäten bei den Herstellern und Lieferanten besteht deshalb für SR Technics die grosse Gefahr, dass die Lizenzgeber einer Übertragung ihrer Lizenzen nicht zustimmen würden und SR Technics aus dem Markt drängen könnten. Ebenso erwarten wir, dass Kunden die momentane Situation zu ihrem Vorteil ausnutzen und Verträge kommerziell nachverhandeln wollten. [REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]

Wir sind deshalb an einer analogen Struktur interessiert, wie sie bei den Bürgschaften vom Bund für KMU's angewendet wurde, um den Liquiditätsengpass zu überbrücken. SR Technics hat einen Kreditvertrag mit einem Bankenkonsortium unter der Leitung [REDACTED]. Dieser Kreditvertrag ist bereits heute in der Form abgesichert, dass keine Gelder, insbesondere keine Dividenden oder jede Form von verdeckten Gewinnausschüttungen an die Eigentümerschaften im Ausland fliessen dürfen. Wir verstehen, dass [REDACTED] bereit wäre, die derzeitige Kreditlinie [REDACTED] zu erhöhen. Einer solchen Erhöhung würden die Banken jedoch nur unter der Bedingung zustimmen, dass eine entsprechende Absicherung durch den Bund gewährt wird. Als Sicherheit könnte dabei ein Pfandrecht über die Aktien der SR Technics Switzerland AG diskutiert werden.

Selbstverständlich haben wir unseren Mehrheitseigentümer HNA Group dazu dringend angehalten die volle Unterstützung für SR Technics zu gewähren. Wie Ihnen bekannt sein dürfte, ist die HNA Group selber in finanziellen Schwierigkeiten und deshalb nicht in der Lage finanzielle Unterstützung zu leisten. Dabei möchten wir nebenbei hervorheben, dass SR Technics auch ohne Hilfe des Mehrheitseigentümers ein erfolgreiches Geschäftsjahr 2019 und gutes erstes Quartal 2020 erzielen konnte. Hinsichtlich des Minderheitseigentümers (Mubadala) ist eine entsprechende Unterstützung wohl nur dadurch möglich, dass sie die Kontrolle über die SR Technics Gruppe wieder übernehmen wollten. Dies bedürfte jedoch einer Einigung mit dem Mehrheitseigentümer über den Verlust der Kontrolle, weshalb ein solches Szenarium als eher unrealistisch erscheint und die vorgenannten Risiken einer Change of Control Situation eintreten würden.

Aufgrund obiger Ausführungen möchten wir hiermit formell den Antrag an die Eidgenössische Finanzverwaltung stellen, eine Erhöhung der Kreditlinie um [REDACTED] unter dem bestehenden Kreditvertrag der SR Technics Switzerland AG mit dem Bankenkonsortium unter der Leitung der [REDACTED] durch eine vom Bund abgesicherte Bürgschaft zu prüfen und bitten Sie entsprechende Verhandlungen mit allen involvierten Parteien so rasch als möglich aufzunehmen.

Wir bedanken uns vorab für die Unterstützung und stehen Ihnen für Fragen jederzeit gerne zur Verfügung.

Freundliche Grüsse

SR Technics Switzerland AG



Jean-Marc Lenz
Chief Executive Officer



Matthias Düllmann
Chief Financial Officer

Kopie an: Christian Hegner, Direktor BAZL