

GZO AG, Wetzikon

Liquidationsstatus per 30.4.2024 (Szenario Spitalbetrieb sofort schliessen)

Schliessung Spitalbetrieb (Dauer 1 Monat)	Schätzung
Ertrag Stationär	2'800'000
Ertrag Stat. Allg.	2'000'000
Ertrag Stat. HP	600'000
Ertrag Stat. P	200'000
Ertrag Amb. und Teilstat.	1'550'000
Ertrag Ambulant & Privat Praxis	1'550'000
Ertrag Teilstationär	
Debitorenverluste & Zahlungsdiff.	
Übrige Erträge	650'000
Betriebsbeitrag	5'000'000
Personalaufwand (ohne freigestellte Mitarbeiter)	7'727'000
Besoldungen	6'300'000
Sozialleistungen und Vorsorge	1'210'000
Personalnebenkosten	50'000
Variable Löhne	167'000
Bruttogewinn	-2'727'000
Sachaufwand (ohne Kosten für Auflösung Dauerschuldverhältnisse)	3'680'000
Medizinischer Aufwand inkl. Arzthonorar	2'400'000
Lebensmitelaufwand	110'000
Haushaltlaufwand	70'000
Unterhalt und Reparaturen div. Anlagen	100'000
Mietaufwand und Kleininvestitionen	10'000
Energie- und Wasseraufwand	130'000
Büro- und Verwaltungsaufwand	650'000
Entsorgungsaufwand	10'000
Übriger Betriebsaufwand	200'000
Umzugs- und Abbruchkosten	
Betriebsaufwand	7'360'000
Ergebnis der Schliessung	-10'087'000

in CHF	Buchwert 30.04.2024	Wertberichtigungen Konkurs	Wert Konkurs	Mit Sicherungsrechten belastet	Freie Aktiven gerundet auf CHF 1'000	Bemerkungen
Aktiven						
Umlaufvermögen						
Flüssige Mittel	52'340'325	-2'449'610	49'890'715		49'891'000	
Wertschriften kurzfristig gehalten	6'688'878	-	6'688'878		6'689'000	
Forderungen aus L&L	12'694'749	-	12'694'749		12'695'000	
Forderungen aus L&L an Gruppengesellschaften	308'699	-	308'699		309'000	
Sonstige kurzfristige Forderungen	7'734'756	-40'212	7'694'544		7'695'000	
Warenvorräte	3'081'721	-1'965'163	1'116'558		1'117'000	
Angefangene Arbeiten	9'149'309	-34'651	9'114'657		9'115'000	
Aktive Rechnungsabgrenzung	7'193'095	-2'378'017	4'815'078		4'815'000	
Forderungen gegen Steiner AG (ohne Berücksichtigung Erfüllungsgarantie)			37'200'000	-	7'440'000	Berücksichtigung Bonität Steiner AG
Ergebnis der Schliessung			-10'087'000		-10'087'000	
Total Umlaufvermögen	99'191'533	-6'867'653	119'436'880		89'679'000	
Anlagevermögen						
Darlehen an Gruppengesellschaften	396'068	-223'300	172'768		173'000	
Beteiligungen	1'838'889	-48'125	1'790'764		1'791'000	
Sachanlagen	52'832'699	-40'832'699	12'000'000	11'000'000	1'000'000	
Immaterielle Anlagen	2'140'255	-2'140'255	-		-	
Anlagen in Bau	107'802'231	-107'802'231	-		-	
Total Anlagevermögen	165'010'143	-151'046'611	13'963'532		2'964'000	
Total Aktiven	264'201'676	-157'914'263	133'400'412		92'643'000	

	Buchwert	Wertberichtigungen	Wert	Qualifikation der Forderungen				Deckung		Bemerkung
				Masseforderungen	Gesicherte Forderungen	1. und 2. Klasse	3. Klasse	in %	Betrag	
Passiven										
Kurzfristiges Fremdkapital										
Kreditoren aus Lieferungen Dritte	4'050'948	3'287'645	7'338'593				7'339'000	21.45%	1'574'000	
Kreditoren aus Lieferungen Gruppengesellschaften	301'788	-	301'788				302'000	21.45%	65'000	
Sonstige Kreditoren Dritte	3'094'965	-	3'094'965				3'095'000	21.45%	664'000	
Passive Rechnungsabgrenzung	11'935'111	-8'294'696	3'640'415				3'640'000	21.45%	781'000	
Forderungen Mitarbeiter, die vor dem 1. Mai 2024 entstanden sind		1'350'000	1'350'000			1'350'000		100%	1'350'000	
Forderungen Steiner AG		1'000'000	1'000'000			-				Verrechnung mit Forderungen Bauhandwerkerpfandrechte und Forderungen GZO
Nicht in Rechnung gestellte Leistungen		1'000'000	1'000'000			-				
Total kurzfristiges Fremdkapital	19'382'812	-2'657'052	16'725'760			1'350'000	15'376'000	21.45%	215'000	
Langfristiges Fremdkapital										
Anleihe	170'000'000	-	170'000'000				170'000'000	21.45%	36'473'000	
Finanzdarlehen Postfinance/PK	60'000'000	-	60'000'000				60'000'000	21.45%	12'873'000	
Zweckgebundene Fonds	1'379'806	-1'379'806	-				-	21.45%	-	
Total langfristiges Fremdkapital	231'379'806	-1'379'806	230'000'000			-	230'000'000		49'346'000	
Liquidationskosten	-	8'000'000	8'000'000	8'000'000				100%	8'000'000	
Kosten aus Auflösung Dauerschuldverhältnisse										
Forderungen Mitarbeiter Freistellung Nachlassstundung inkl. Arbeitgeberbeiträge AHV und PK	-	610'000	610'000				610'000	100%	610'000	
Forderungen Mitarbeiter Freistellung bei Schliessung Spital	-	28'000'000	28'000'000				28'000'000	100%	28'000'000	
Forderungen aus Auflösung übrige Dauerschuldverhältnisse	-	9'500'000	9'500'000				9'500'000	21.45%	2'038'000	
Total Kosten aus Auflösung Dauerschuldverhältnisse	-	38'110'000	38'110'000				38'110'000		30'648'000	
Total Passiven	250'762'618	42'073'143	292'835'760	8'000'000			29'960'000		92'643'000	
Aktiven/Passivenüberschuss	13'439'058		-159'435'348							

Annahmen:

Position	Nominal	Bonität / Bewertung
Sachanlagen (Spital-Liegenschaft Wetzikon)	12'000'000	100%
Forderungen gegen Steiner AG (ohne Berücksichtigung Erfüllungsgarantie)	37'200'000	20%
Forderung Steiner AG	25'000'000	0%
Forderungen Bauhandwerker (Bauhandwerkerpfandrechte)	11'000'000	Anwendung %
Forderungen Mitarbeiter Freistellung bei Schliessung inkl. Arbeitgeberbeiträge AHV und PK	35'000'000	80%
Forderungen Mitarbeiter, die vor dem 1. Mai 2024 entstanden sind inkl. Arbeitgeberbeiträge AHV und PK	1'350'000	100%
Forderungen Mitarbeiter Freistellung Nachlassstundung inkl. Arbeitgeberbeiträge AHV und PK	610'000	100%
Forderungen aus Auflösung Dauerschuldverhältnisse	9'500'000	
Liquidationskosten	8'000'000	

GZO AG, Wetzikon

Getroffene Annahmen:

- Der Liquidationsstatus basiert auf der Saldobilanz der GZO AG per 30. April 2024; aktuell ist der Geschäftsbetrieb EBITDA positiv; entsprechend wird angenommen, dass sich das Umlaufvermögen durch den Betrieb nicht negativ verändern wird; je nach Dauer der Nachlassstundung kann der Status aktualisiert werden. Im Anlagevermögen wurden die sich aus dem Schliessungsszenario ergebenden Korrekturen vorgenommen.
- Die Ankündigung einer Schliessung wird eine sehr grosse Unruhe bei den Mitarbeitern, den Patienten und Zuweisern auslösen. Es dürfte sich eine Eigendynamik entwickeln, die es nicht realistisch macht, dass der Betrieb noch über mehrere Monate aufrechterhalten werden könnte, weder von der Nachfrageseite, noch von der Seite der Personalressourcen.
- Eine Schliessung über den Zeitraum eines Monats scheint aus dieser Sicht realistisch: Alle stationären Patienten werden zu Ende behandelt werden können, nach einem Monat müssten rund 10-20 Patienten in andere Spitäler verlegt werden; neue stationäre Patienten würden nur noch in Ausnahmefällen überhaupt aufgenommen werden; geplante ambulante Eingriffe die noch von den Patienten abgesagt werden, könnten noch durchgeführt werden; für regelmässige ambulante Patienten könnten Anschlusslösungen gefunden werden; alle Fälle könnten sauber dokumentiert und abgerechnet werden.
- Es muss damit gerechnet, dass es durch die Ankündigung der Schliessung des Spitals vermehrt Krankmeldungen beim Personal gibt; punktuell dürfte der Einsatz von temporärem Personal notwendig werden, um den Betrieb während des Monats der Schliessung vollständig aufrecht zu erhalten.
- Der Sachaufwand dürfte sich auf ähnlichem Niveau bewegen wie in einem durchschnittlichen Monat.
- Für die Schätzung des Personalaufwands für die einmonatige Schliessung inkl. Abgrenzung variable Lohnbestandteile wurden die Zahlen aus dem Monatsreporting Juni 2024 übernommen; Für die Schätzung der Forderungen der Mitarbeiter für die Freistellung bei Schliessung wurde weiter angenommen, dass ein Teil des Personals vor Ablauf der Kündigungsfrist neue Arbeitsstellen finden wird.
- Im Verhältnis zu Steiner AG berücksichtigt die Schätzung was folgt: Mit Urteil des Handelsgerichts Zürich vom 24. September 2024 (noch nicht rechtskräftig) wurde eine provisorische Eintragung eines Pfandrechts über CHF 25 Mio. gutgeheissen und im Mehrbetrag abgewiesen. GZO AG geht davon aus, dass sie gegenüber Steiner AG über Rückforderungsansprüche wegen zu hoher Akontozahlungen verfügt, weshalb Steiner AG keine Forderungen gegen die GZO AG hat (und Steiner AG das provisorisch eingetragene Pfandrecht somit auch nicht erfolgreich prosequieren werden kann). Zudem geht die GZO AG davon aus, dass ihr in einem Schliessungsszenario (und somit ohne Fertigstellung von Bauten) im Umfang von mindestens CHF 37.2 Mio Ansprüche gegen Steiner AG zustehen. Betreffend die Durchsetzbarkeit dieser Ansprüche ist das erhebliche Bonitätsrisiko der Steiner AG auf der einen Seite und die Erfüllungsgarantie von CHF 20 Mio. auf der anderen Seite zu adressieren.
- Die von Unterakordanten der Steiner AG provisorisch eingetragenen Bauhandwerkerpfandrechte belaufen sich zur Zeit auf rund CHF 11 Mio. Aufgrund des Zeitablaufs seit den letzten Bauarbeiten von Unterakordanten der Steiner AG auf der Baustelle der GZO AG erwartet die GZO AG keine Anmeldung substantieller, neuer Bauhandwerkerpfandrechte mehr.
- Für den Wert der Liegenschaft wird auf eine Bewertung der Wüest Partner AG vom 2. Oktober 2024 für das Szenario Spitalschliessung abgestellt (Basis Szenario).
- Die möglichen Forderungen aus der Beendigung von Dauerschuldverhältnissen bzw. langfristigen Verträgen wurden durch eine summarische Durchsicht der einzelnen Vertragsverhältnisse erhoben.
- Für allenfalls von Geschäftspartnern der GZO AG noch nicht in Rechnung gestellt Leistungen, welche vor 30. April 2024 erbracht wurden, wird eine Reserve von CHF 1 Mio. einkalkuliert, da noch kein Schuldenruf ergangen ist.