

The background of the slide features a photograph of a modern, multi-story office building with a grid-like window pattern. To the right, a large, leafy tree stands in a grassy field. In the foreground, a person is visible bending over, possibly working in the grass. The overall scene is bright and clear.

Angebot für GZO AG: Transaktionsdetails

Details zum Angebot von Evolva für GZO

2. Juni 2025

Haftungsausschluss

DIESES DOKUMENT UND DIE DARIN ENTHALTENEN INFORMATIONEN DÜRFEN WEDER GANZ NOCH TEILWEISE, WEDER DIREKT NOCH INDIREKT, IN ODER NACH AUSTRALIEN, KANADA, DER SONDERVERWALTUNGSREGION HONGKONG DER VOLKSREPUBLIK CHINA, JAPAN ODER EINER ANDEREN JURISDIKTION, IN DER EINE SOLCHE VERBREITUNG GEGEN GELTENDE GESETZE ODER VERORDNUNGEN VERSTOSSEN WÜRDEN, VERÖFFENTLICHT, VERTEILT ODER ÜBERMITTELT WERDEN. ES STELLT WEDER EIN ANGEBOT ZUM VERKAUF NOCH EINE AUFFORDERUNG ZUM KAUF VON WERTPAPIEREN IN EINEM SOLCHEN LAND DAR.

Diese Präsentation (die "Präsentation") wurde von der Evolva Holding AG (die "Gesellschaft" oder "Evolva", und zusammen mit ihren Tochtergesellschaften die "Gruppe") ausschliesslich zu Informationszwecken erstellt. Sie stellt weder ein Angebot oder eine Aufforderung zum Verkauf oder zur Ausgabe von Wertpapieren noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf oder zur Zeichnung von Wertpapieren dar und darf weder ganz noch teilweise als Grundlage für einen Vertrag oder eine Anlageentscheidung herangezogen werden oder als solche dienen.

Es sollte kein Vertrauen in die Richtigkeit oder Vollständigkeit der in dieser Präsentation enthaltenen Informationen gesetzt werden. Weder das Unternehmen noch seine verbundenen Unternehmen, Direktoren, leitenden Angestellten, Mitarbeiter, Berater oder Vertreter geben eine ausdrückliche oder stillschweigende Zusicherung oder Garantie in Bezug auf die in diesem Dokument enthaltenen Informationen, und keiner von ihnen übernimmt eine Haftung für die Informationen oder für Verluste, die sich aus deren Verwendung ergeben. Die dargestellten Ansichten und Meinungen können sich ohne Vorankündigung ändern und können von anderen Meinungen abweichen, die an anderer Stelle geäußert werden.

Den Empfängern wird empfohlen, eigene Untersuchungen und Analysen der Gruppe und der hierin enthaltenen Informationen durchzuführen. Dieses Dokument stellt keine Rechts-, Steuer-, Buchhaltungs- oder Anlageberatung dar und darf auch nicht als solche ausgelegt werden. Jede natürliche oder juristische Person, die eine Transaktion in Erwägung zieht, sollte eine unabhängige Bewertung auf der Grundlage ihrer eigenen Ziele und Umstände vornehmen und gegebenenfalls ihre eigenen professionellen Berater zu Rate ziehen. Diese Präsentation ist nicht als Empfehlung zum Abschluss einer Transaktion zu verstehen.

Die hier zur Verfügung gestellten Informationen enthalten eine Zusammenfassung bestimmter Aspekte, die für die Gruppe und die geplante Transaktion von Bedeutung sind. Sie erheben keinen Anspruch auf Vollständigkeit und erheben nicht den Anspruch, alle Informationen zu enthalten, die ein potenzieller Investor oder eine Gegenpartei benötigen könnte. Das Unternehmen ist nicht verpflichtet, die Präsentation zu aktualisieren oder zu ergänzen oder etwaige Ungenauigkeiten oder Auslassungen zu korrigieren.

Informationen, die von Dritten stammen, wurden mit Sorgfalt wiedergegeben. Nach bestem Wissen und Gewissen des Unternehmens wurden keine wesentlichen Fakten ausgelassen, die diese Informationen ungenau oder irreführend machen würden. Mit der Annahme dieser Präsentation erkennt der Empfänger an, dass er die alleinige Verantwortung für die unabhängige Bewertung der Gruppe, der relevanten Märkte und der potenziellen Leistungen und Risiken im Zusammenhang mit einer Transaktion trägt.

Verwendung von Non-IFRS-Finanzkennzahlen

Dieses Dokument kann Finanzinformationen enthalten, die nicht in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) dargestellt sind, einschließlich alternativer Leistungskennzahlen und Non-IFRS-Kennzahlen. Diese Zahlen dienen lediglich der Veranschaulichung und sollten nicht als Ersatz für IFRS-basierte Zahlen angesehen werden. Sie sind möglicherweise nicht mit ähnlich bezeichneten Kennzahlen anderer Unternehmen vergleichbar und sollten nicht als Grundlage für Investitionsentscheidungen herangezogen werden. Einige der dargestellten Finanzdaten sind möglicherweise ungeprüft und können angepasst werden.

Vorausschauende Informationen

Diese Präsentation kann zukunftsgerichtete Aussagen über die Strategie, die Ziele, die zukünftige Geschäftstätigkeit, die Aussichten oder die finanzielle Leistung der Gruppe enthalten. Diese Aussagen spiegeln die aktuellen Erwartungen und Annahmen des Unternehmens wider, von denen sich viele seiner Kontrolle entziehen und von Natur aus unsicher sind. Wörter wie "können", "werden", "sollten", "erwarten", "beabsichtigen", "planen", "glauben", "vorhersehen", "schätzen", "anstreben" oder ähnliche Ausdrücke sollen solche zukunftsgerichteten Aussagen kennzeichnen.

Die tatsächlichen Ergebnisse können aufgrund einer Vielzahl von Faktoren erheblich von den prognostizierten Ergebnissen abweichen. Dazu gehören unter anderem makroökonomische Bedingungen, Branchentrends, Wettbewerbsdruck, regulatorische Entwicklungen, betriebliche Herausforderungen, Wechselkursschwankungen sowie andere Risiken und Ungewissheiten. Evolva übernimmt keine Verpflichtung, diese Aussagen zu revidieren oder zu aktualisieren, um Ereignisse oder Umstände zu berücksichtigen, die nach dem Datum dieses Dokuments eintreten.

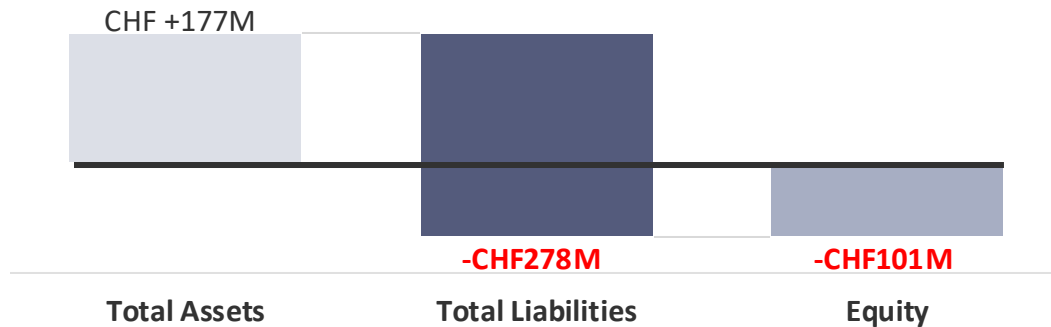
DIESES DOKUMENT IST AUF DAS ANGEGEBENE DATUM DATIERT UND BEZIEHT SICH NUR AUF DIESES DATUM. DIE IN DIESER PRÄSENTATION ENTHALTENEN INFORMATIONEN UNTERLIEGEN EINER STÄNDIGEN ÜBERPRÜFUNG UND KÖNNEN JEDERZEIT OHNE VORHERIGE ANKÜNDIGUNG AKTUALISIERT, ÜBERARBEITET, KORRIGIERT, ERGÄNZT ODER ANDERWEITIG GEÄNDERT WERDEN. WESENTLICHE ÄNDERUNGEN KÖNNEN AUFTRETEN.

Worum handelt es sich bei dieser Transaktion, einfach ausgedrückt?

Schritt 1

Evolva erwirbt GZO-Anteile

Das Eigenkapital von GZO ist heute wertlos



Der Wert des Eigenkapitals von GZO ist negativ: **CHF -101 Mio.** heute

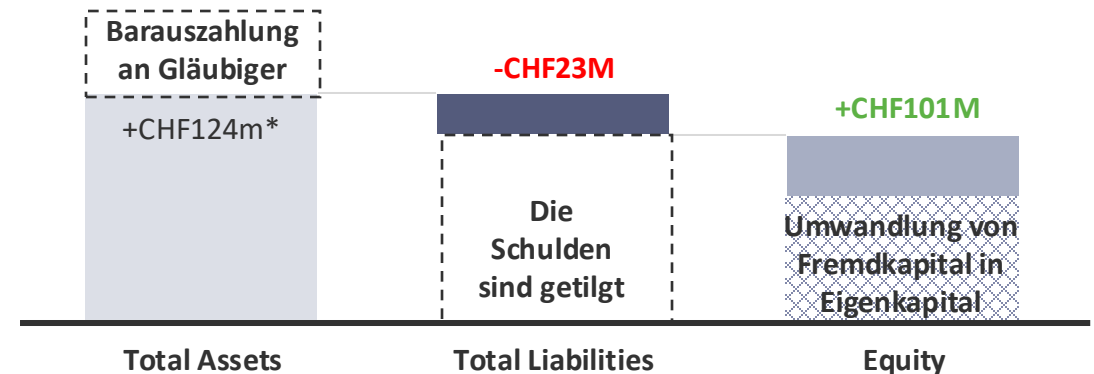
Wir bieten den Gemeinden CHF 5 Millionen für den Erwerb von Aktien an, die einen negativen Wert haben, um eine Umstrukturierung zu ermöglichen

Schritt 2

Gläubiger übernehmen die Kontrolle über Evolva

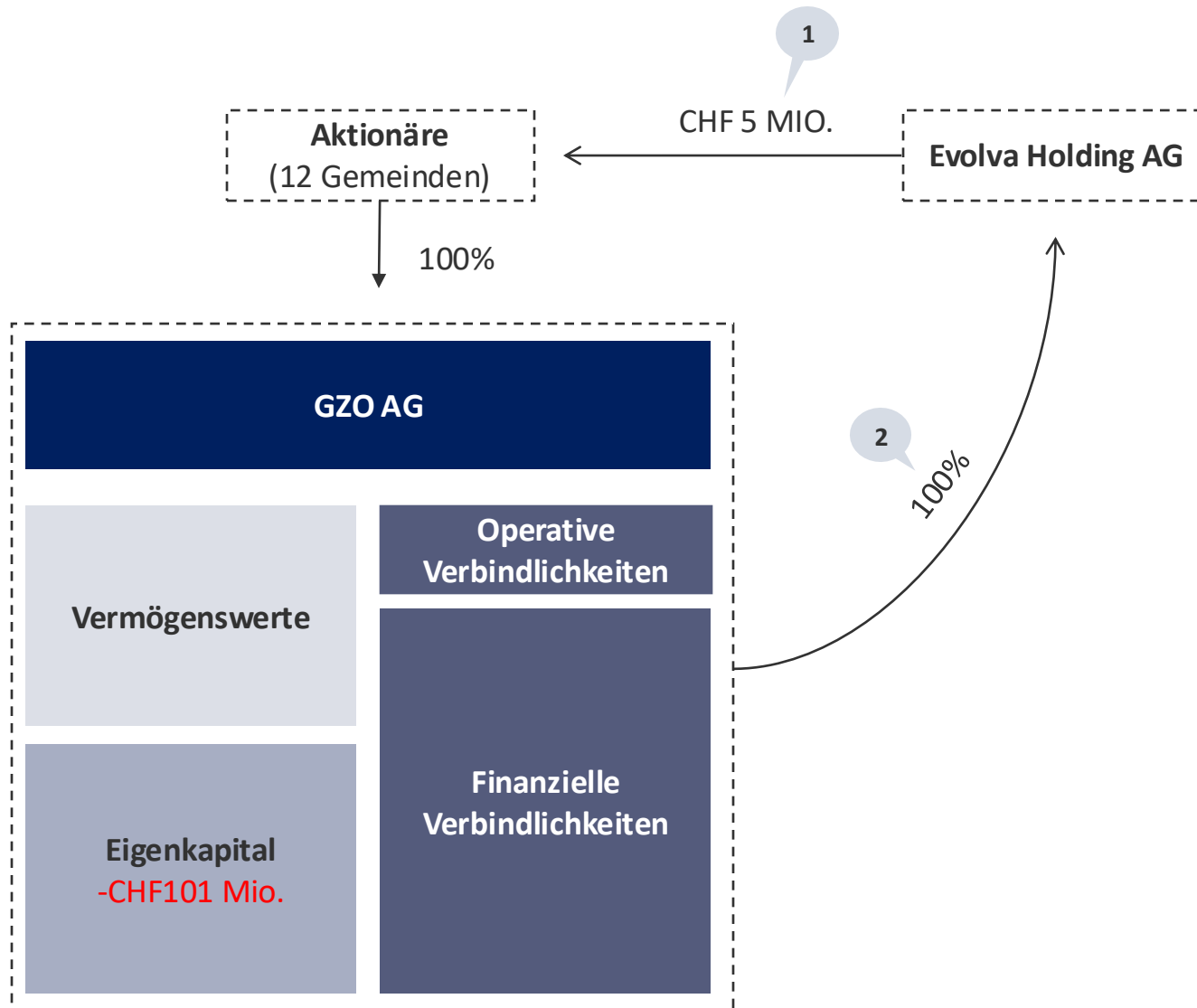
Der wahre Wert ergibt sich aus der Umstrukturierung der Schulden

- GZO hat ca. CHF255 Millionen an Finanzschulden
- Diese Schulden werden in erster Linie in Aktien von Evolva umgewandelt, die Eigentümerin von GZO sein wird.
- Das bedeutet, dass die Gläubiger (über Evolva) die neuen wirtschaftlichen Eigentümer von GZO werden.



Evolva bietet CHF 5 Millionen für Eigenkapital im Wert von **minus CHF 101 Millionen**

Die Mechanismen der Transaktion (1/3)

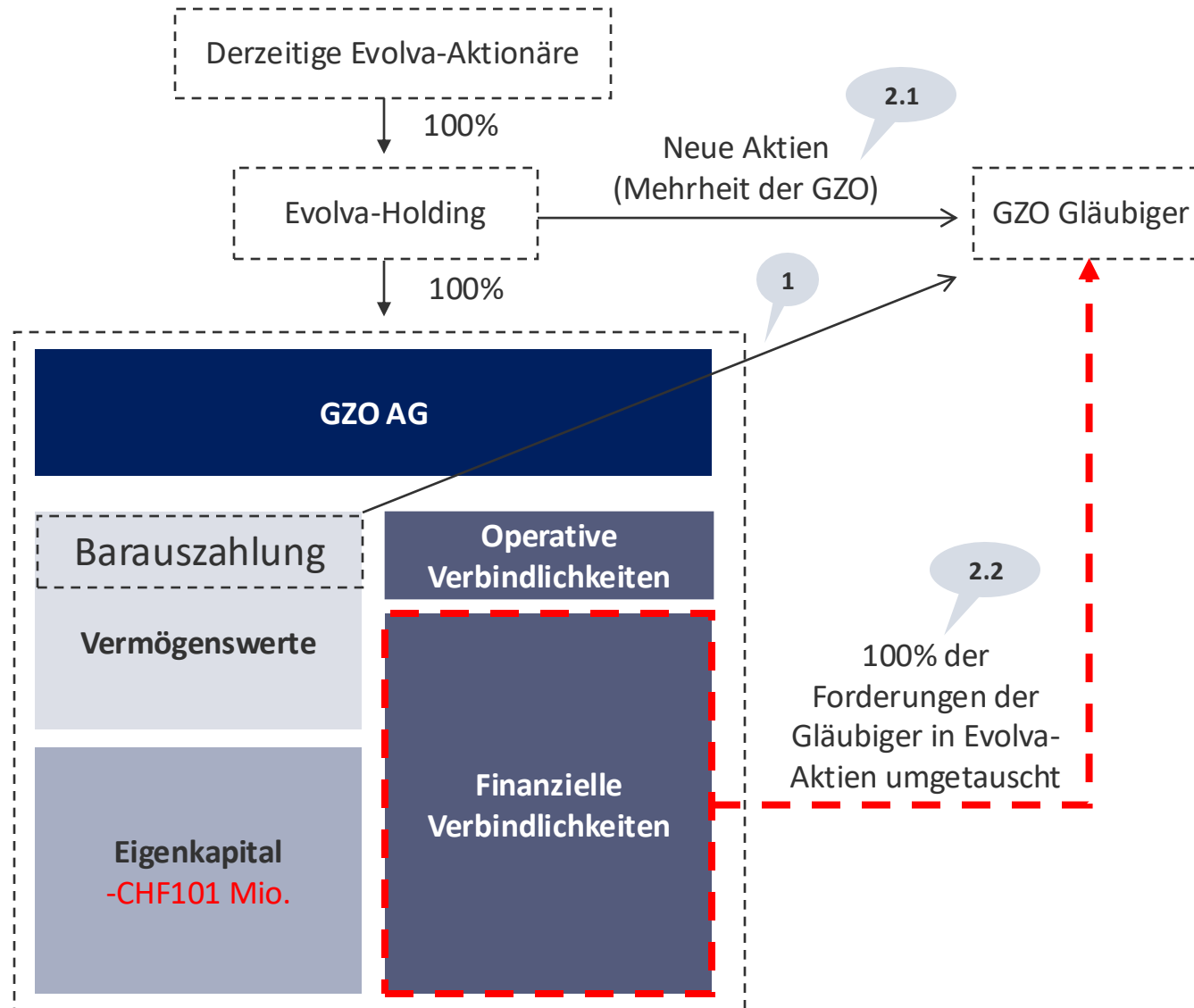


Schritt 1: Erwerb von GZO-Anteilen

- 1 Evolva Holding AG zahlt **CHF 5 Mio.** für 100% der GZO AG im Rahmen eines voll finanzierten Barangebots
- 2 Das Eigenkapital der GZO AG wird zu 100% an die Evolva Holding AG übertragen.
 - Darin enthalten ist die Übernahme von Verbindlichkeiten in Höhe von CHF 278 Mio. und das negative Eigenkapital von **CHF 101 Mio.**

In Schritt 1 erwirbt Evolva 100% von GZO und übernimmt alle Verbindlichkeiten, einschliesslich des derzeitigen negativen Eigenkapitals

Die Mechanismen der Transaktion (2/3)



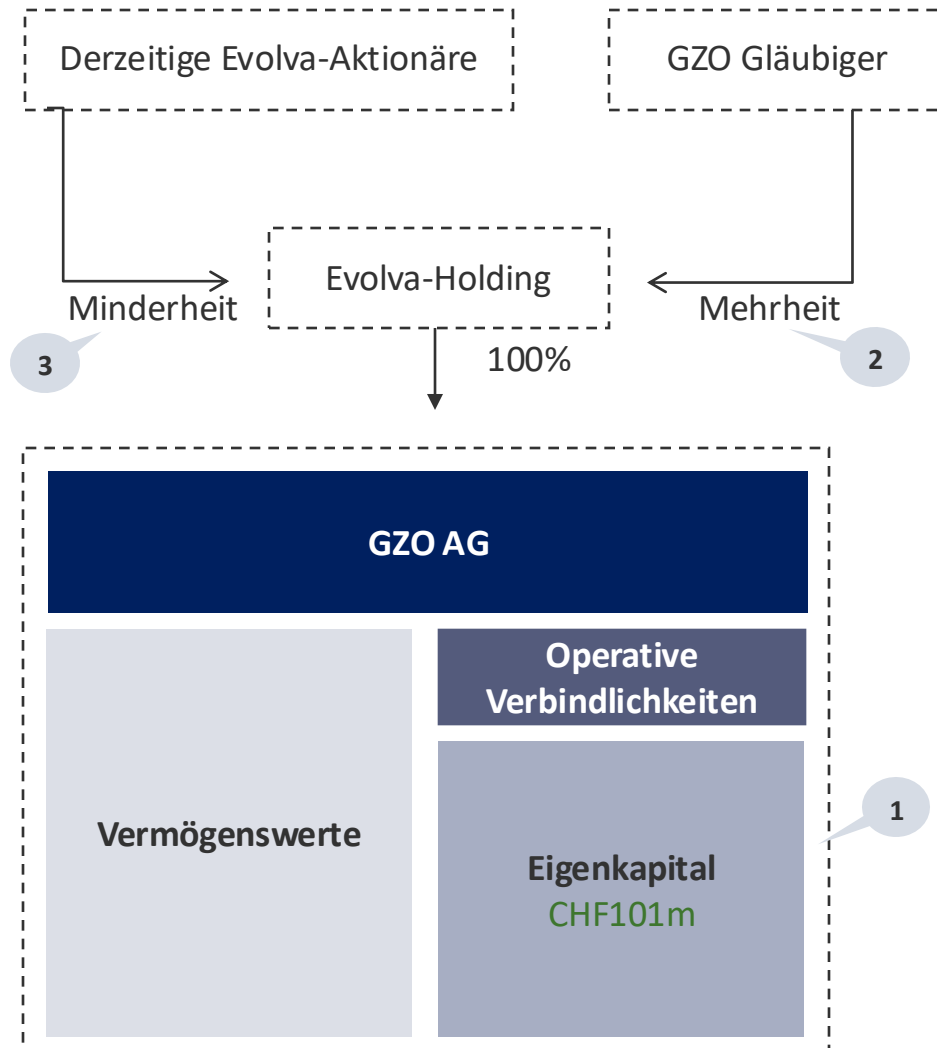
Schritt 2: Umstrukturierung der GZO-Schulden

Sobald Evolva das Eigenkapital der GZO AG erworben hat, wird sie den Gläubigern einen Vorschlag zur Umschuldung unterbreiten:

- 1 Die GZO-Gläubiger **erhalten eine Teilauszahlung** aus dem Barguthaben von GZO.
- 2 Verbleibende Ansprüche werden in **neue Aktien** von Evolva umgewandelt.
 - 2.1 Evolva gibt neue Aktien an die GZO-Gläubiger aus.
 - 2.2 Gläubiger tauschen Forderungen gegen Evolva-Aktien.

Schritt 2 führt zur vollständigen Beseitigung der Finanzschulden der GZO.

Die Mechanismen der Transaktion (3/3)



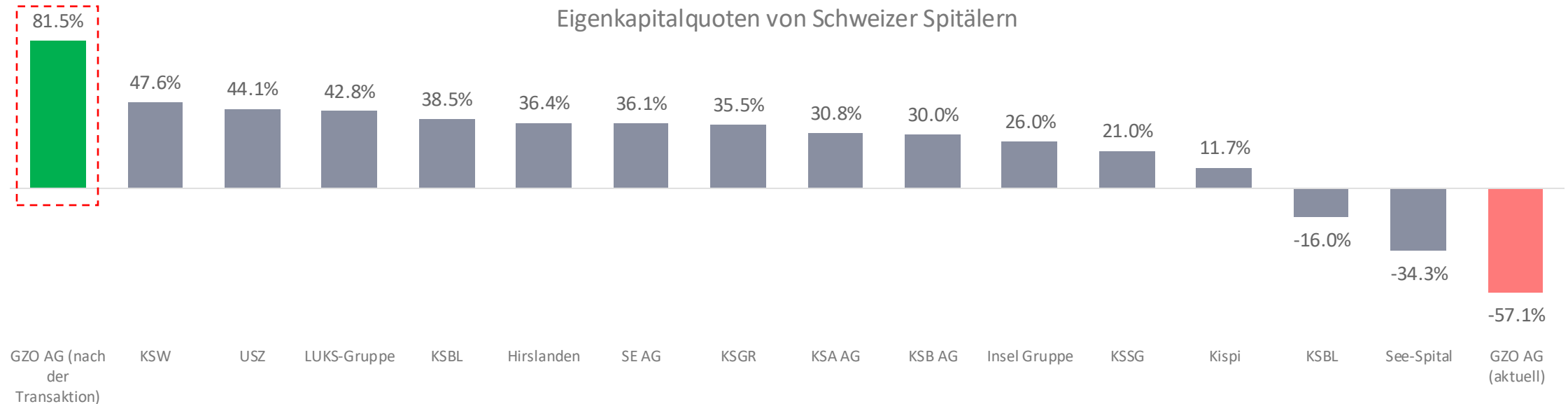
Ergebnis der Umstrukturierung

- 1 Das Spital wird **über ein Eigenkapital von über CHF 100 Mio. verfügen und keine Schulden haben.**
- 2 Die Gläubiger von GZO werden durch die Umstrukturierung **Mehrheitsaktionäre** von Evolva.
- 3 Die Evolva-Aktionäre behalten eine **Minderheitsbeteiligung** an dem Unternehmen.

Die neue Struktur gewährleistet langfristige operative und finanzielle Stabilität.

Von der Krise zu Stärke und Stabilität

Die Eigenkapitalquote von GZO wird wesentlich höher sein als die vergleichbarer Unternehmen.

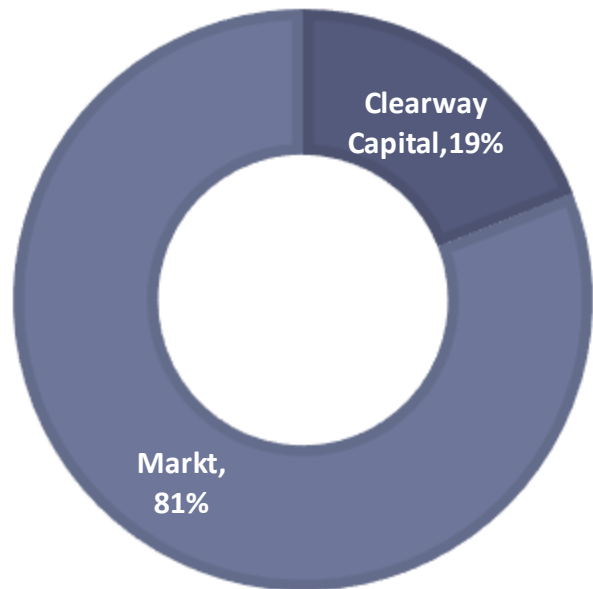


Nach der Transaktion wird GZO mit der höchsten Eigenkapitalquote aller Schweizer Spitäler aufwarten.

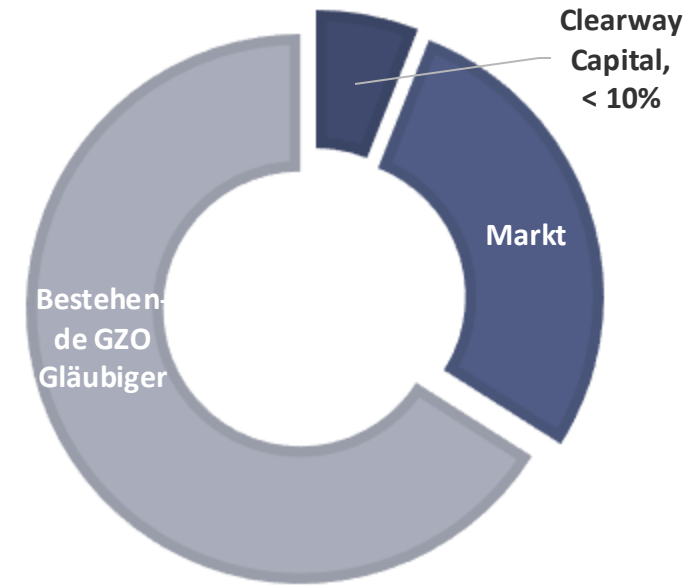
Wer wird das Krankenhaus nach der Transaktion kontrollieren?

Nach dem Debt-Equity-Swap wird Evolva (und damit auch GZO) unter die Kontrolle der derzeitigen GZO-Gläubiger fallen, bei denen es sich in erster Linie um langfristig orientierte institutionelle Anleger aus der Schweiz handelt, darunter Pensionsfonds und Vermögensverwalter. Der Anteil von Clearway Capital wird auf einen einstelligen Prozentsatz verwässert.

Evolva Aktionärsbasis (Status Quo)



Evolva Aktionärsbasis (nach der Transaktion)



Nach der Transaktion werden die derzeitigen GZO-Gläubiger die Kontrolle über Evolva ausüben.

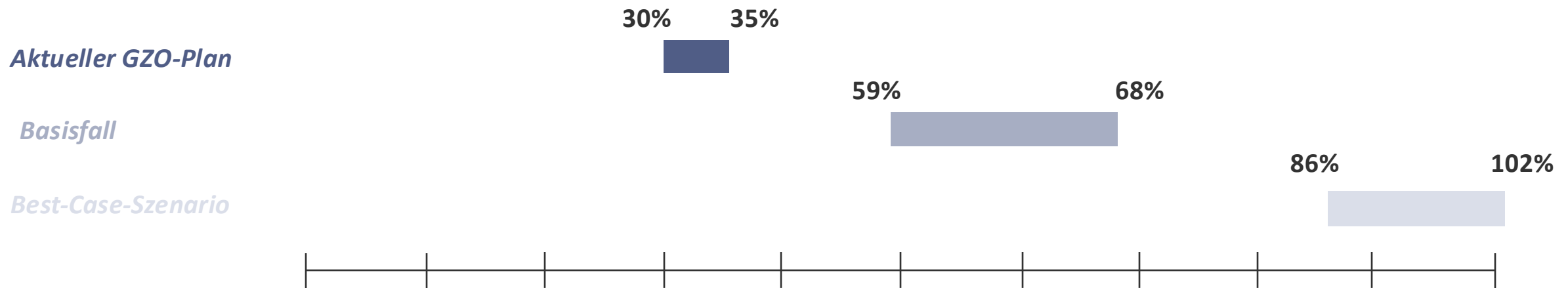
Win-Win-Win für alle Beteiligten

Aktueller GZO-Plan	Evolva-Vorschlag
Die Gläubiger erleiden einen Verlust von 65-70 %.	Gläubiger erhalten Bargeld und börsennotierte Aktien - erwartete Rückzahlung von > 60 % am ersten Tag.
Die Gemeinden müssen CHF 50 Mio. für ein notleidendes Krankenhaus bereitstellen.	Die Gemeinden erhalten CHF 5 Mio. für den Ausstieg und die Eigentumsübertragung.
Erfordert die Zustimmung von 2/3 der Gläubiger - wird diese verweigert, geht die GZO in Liquidation.	Der Plan wird bereits von großen GZO-Gläubigern unterstützt - der Plan bietet den Gläubigern eine Beteiligung an positiven Entwicklungen und das Potenzial für eine vollständige Rückzahlung.
Öffentliche Gegenreaktion - mindestens 2 Gemeinden haben sich bereits gegen den 50-Millionen-Franken-Plan ausgesprochen.	Kein politisches Risiko - freiwillige Transaktion ohne Belastung für den Steuerzahler.
Der derzeitige Plan hängt von öffentlichen Mitteln und Gläubigeropfern ab, die wahrscheinlich nicht zu halten sind. Unseres ist glaubwürdig, gerecht und sofort umsetzbar, mit einer breiten Ausrichtung der Interessengruppen.	

Warum unser Vorschlag besser für die Gläubiger ist

Unser Vorschlag sieht vor, dass die **Verwertung am ersten Tag zwischen 59 % und 102 % liegt**, abhängig von der endgültigen Kapitalstruktur, den Marktbedingungen und den Entscheidungen der Gläubiger.

Vergleich der Gläubigerbeitreibung: Aktueller Plan vs. Evolva-Vorschlag



Vorläufige Szenarien für die Erholung:

- Basisfall: geht von einer ausgeglichenen operativen Leistung mit einer Standardausschüttungsstruktur aus.
- Best Case: geht von stärkeren Fundamentaldaten, einer erfolgreichen Verwertung von Vermögenswerten und einer größeren Flexibilität bei Vorabausschüttungen aus.

Kontinuität im Betrieb - für die Ewigkeit gebaut

Dasselbe Krankenhaus. Dieselben Leute. Bessere Kapitalbasis.

- Das GZO wird weiterhin von seinem derzeitigen Führungsteam und seinen Mitarbeitern geleitet. Keine Änderungen im Betrieb, keine Unterbrechung der Versorgung.
- Die Änderung der Eigentumsverhältnisse hat keine Auswirkungen auf die gemeinwirtschaftlichen Verpflichtungen. Das GZO bleibt auf der kantonalen Spitalliste und versorgt weiterhin Patienten im Rahmen von LAMal.
- Dem neuen Verwaltungsrat werden unabhängige Mitglieder angehören, die über Erfahrungen im Schweizer Gesundheitswesen und in der Erbringung öffentlicher Dienstleistungen verfügen, um eine langfristige Übereinstimmung mit der Rolle und den Werten des Spitals zu gewährleisten.

Stärker denn je: Über CHF 100 Millionen Eigenkapital.

- Mit dem Wegfall sämtlicher Schulden und der Zuführung von über CHF 100 Millionen Eigenkapital wird das GZO zum bestkapitalisierten Regionalspital der Schweiz.

Es handelt sich nicht um eine Übernahme. Es ist eine Rettung.

Wir erhalten die öffentliche Pflege mit privater Disziplin - und stellen GZO langfristig auf eine stabile finanzielle Basis.

Kontakt

Für alle Anfragen:

investors@evolvaholding.com