



Angebot für GZO AG

Transformation der Evolva Holding SA in
eine skalierbare Gesundheitsplattform

27. Mai 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 SA (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.

Zusammenfassung

Evolva Holding SA ("Evolva") hat ein verbindliches Angebot für den Erwerb von 100% des Aktienkapitals der GZO AG, Eigentümerin des GZO Spitals Wetzikon (zusammen "GZO"), unterbreitet.

GZO ist derzeit aufgrund seiner übermässigen Schuldenlast von einer möglichen Liquidation bedroht. Im Falle einer Annahme des Angebots wird Evolva eine Umschuldung vorschlagen, die 1) den Weiterbetrieb des Krankenhauses gewährleistet und 2) einen Schuldenswap für GZO-Gläubiger in börsennotierte Evolva-Aktien vorsieht.



Fortgesetzter Betrieb

GZO bleibt voll funktionsfähig, Arbeitsplätze und Dienstleistungen bleiben erhalten. Das Krankenhaus beendet das Moratorium mit einer nachhaltigen, schuldenfreien Kapitalstruktur.



Sofortige finanzielle Entlastung

Die Gläubiger erhalten keinen Abschlag, und die Forderungen werden in öffentlich gehandelte Evolva-Aktien umgewandelt. Die Gemeinden erhalten 5 Mio. CHF in bar, anstatt 50 Mio. CHF beizusteuern.



Basis für Wachstum

Schaffung einer stabilen, börsennotierten Plattform zur Konsolidierung regionaler Gesundheitsdienstleister und zur Verbesserung der langfristigen Gesundheitsversorgung.

Das Angebot von Evolva bietet das beste Ergebnis für alle wichtigen Interessengruppen:

- ✓ Keine Belastung der Steuerzahler, und das Krankenhaus wird weiterhin zum Nutzen der Gemeinden betrieben
- ✓ Ergebnis für Gläubiger weit besser als die derzeitigen Vorschläge
- ✓ Evolva-Aktionäre erhalten Zugang zu einem hochwertigen Vermögenswert mit Skalenpotenzial

Höhepunkte der Transaktion

Schritt 1

Angebot an die kommunalen Aktionäre

Evolva hat ein verbindliches Angebot für den Erwerb von 100% des Aktienkapitals von GZO für CHF 5 Millionen in bar unterbreitet

Bedingungen für den Abschluss der Transaktion

- Mindestens 51% Zustimmung der Aktionäre
- GZO bleibt auf kantonaler Spitalliste
- GZO geht aus dem Moratorium mit einer für Evolva zufriedenstellenden Vergleichsvereinbarung hervor
- Endgültige Genehmigung durch das zuständige Insolvenzgericht

Verbindliches Angebot verschafft Kommunen und Interessenvertretern vom ersten Tag an Klarheit

Schritt 2

Umstrukturierungsvorschlag an die Gläubiger

Nach Annahme des verbindlichen Angebots durch die GZO-Aktionäre wird Evolva den Gläubigern einen Umschuldungsplan vorschlagen, der folgende Punkte umfasst:

1. Barauszahlung an Gläubiger
2. Umwandlung der verbleibenden Forderungen in börsennotierte Evolva-Aktien

Erwartete Ergebnisse:

- Kein Abschlag auf Forderungen. Je nach Marktbedingungen **wird der Rückfluss am ersten Tag auf über 60 % geschätzt.**
- Klarer **Weg zu einer mittelfristig vollständigen Erholung**
- Die GZO bleibt voll funktionsfähig, schuldenfrei und verfügt über genügend Liquidität, um einen eventuellen Finanzierungsbedarf zu decken.
- Evolva wird die börsennotierte Muttergesellschaft eines rekapitalisierten Krankenhausunternehmens

Angebot garantiert Weiterbetrieb des GZO Spital Wetzikon

Überblick über die Situation

- Die GZO AG meldete im April 2024 Insolvenz an, nachdem sie eine Anleihe über 170 Millionen CHF nicht refinanzieren konnte.
- Der Bau des neuen Krankenhausgebäudes wurde nach einer Panne mit dem Generalunternehmer gestoppt.
- Der Kanton Zürich lehnte es ab, für die Schulden zu bürgen, was zu einem Einbruch des Anleihewertes und des Vertrauens der Aktionäre führte.
- Der aktuelle Plan der öffentlichen Hand sieht eine Kapitalzufuhr von 50 Millionen Franken durch die Gemeinden vor, gegen die sich bereits mehrere wichtige Aktionäre ausgesprochen haben.
- Die Gläubiger haben Widerstand gegen den Plan signalisiert, was das Risiko einer wertvernichtenden Liquidation erhöht.

Was das Angebot von Evolva gewährleistet

- GZO verlässt das Moratorium schuldenfrei und mit ausreichender Liquidität zur Deckung des Betriebsbedarfs.
- Den Erhalt aller Arbeitsplätze und Dienstleistungen; der Krankenhausbetrieb läuft normal weiter.
- Keine Störung der Patienten oder der regionalen Versorgung.
- Keine Finanzierung durch den Steuerzahler mehr erforderlich.
- Die Schaffung einer langfristigen öffentlichen Plattform für die regionale Krankenhauskonsolidierung

Das Angebot von Evolva verhindert die Schliessung, vermeidet Rechtsstreitigkeiten und sichert die Zukunft von GZO als stabiles, gut kapitalisiertes Krankenhaus.

Warum das Angebot für Gläubiger und Gemeinden sinnvoll ist

Das Angebot verbessert die Ergebnisse für alle Beteiligten

	Alter Plan	Evolva-Vorschlag
Gläubiger	30-35% Rückgewinnung durch Anfechtungsverfahren	Basierend auf Marktbedingungen gehen wir davon aus, dass der Rückgewinnungswert am ersten Tag über 60% liegen wird.
Gemeinden	Erfordernis, 50 Mio. Fr. in unpopuläres Rettungspaket einzuschiessen	Sie erhalten 5 Mio. Franken für Aktien
Krankenhausbetrieb	Ungewisse Zukunft mit anhaltender finanzieller Belastung	Schuldenfrei mit Netto-liquidität; operative Stabilität
Patienten und Gemeinschaften	Risiko der Unterbrechung von Dienstleistungen oder der Schließung von Einrichtungen	Fortgesetzter Betrieb mit Potenzial für Verbesserungen

Der Vorschlag von Evolva bietet den Gläubigern ein deutlich höheres Rückgewinnungspotenzial durch eine Kombination aus sofortigen Barmitteln und Eigenkapital in einem schuldenfreien, börsenkotierten Gesundheitsunternehmen.

Aktionärgemeinden erhalten Bargeld

Aktionäre der GZO AG	% Eigenkapital insgesamt	Kapitalbedarf nach dem aktuellen Plan	Auszahlung im Rahmen des Evolva-Plans
Wetzikon	25.5%	-12,765,000	+1,276,500
Rüti	13.4%	-6,720,000	+672,000
Hinwil	11.3%	-5,655,000	+565,500
Wald	10.3%	-5,165,000	+516,500
Gossau	9.7%	-4,865,000	+486,500
Dürnten	6.8%	-3,380,000	+338,000
Bubikon	6.3%	-3,120,000	+312,000
Bauma	5.0%	-2,485,000	+248,500
Bäretswil	4.5%	-2,255,000	+225,500
Grüningen	3.3%	-1,735,000	+163,500
Fiscenthal	2.6%	-1,280,000	+128,000
Seegräben	1.4%	-675,000	+67,500

Die Gemeinden erhalten Bargeld, anstatt zusätzliche Mittel beizusteuern. Dies bietet eine saubere, finanzierte und glaubwürdige Lösung für die derzeitige Krise.

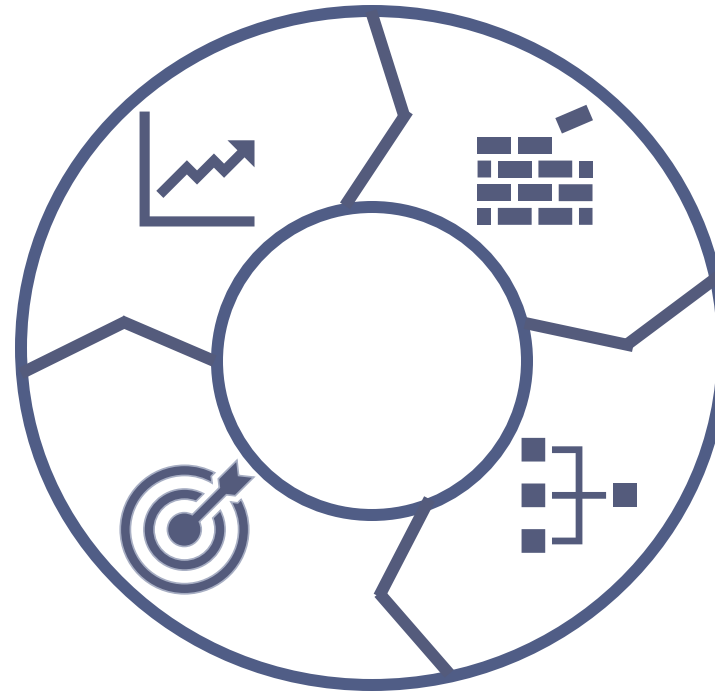
Schaffung einer regionalen Plattform für das Gesundheitswesen

Kapitalzugang

Die Börsenkotierung an der SIX bietet der erweiterten Gruppe Finanzierungsmöglichkeiten und Zugang zu Kapital, den GZO sonst nicht hätte.

Schaffung von Effizienzen

Die Governance des öffentlichen Marktes wird für eine optimale Effizienz bei Betrieb und Kapitalallokation sorgen.



Plattform-Ansatz

Die starke Kapitalisierung von GZO wird die Grundlage für die Schaffung einer regionalen Gesundheitsplattform bilden.

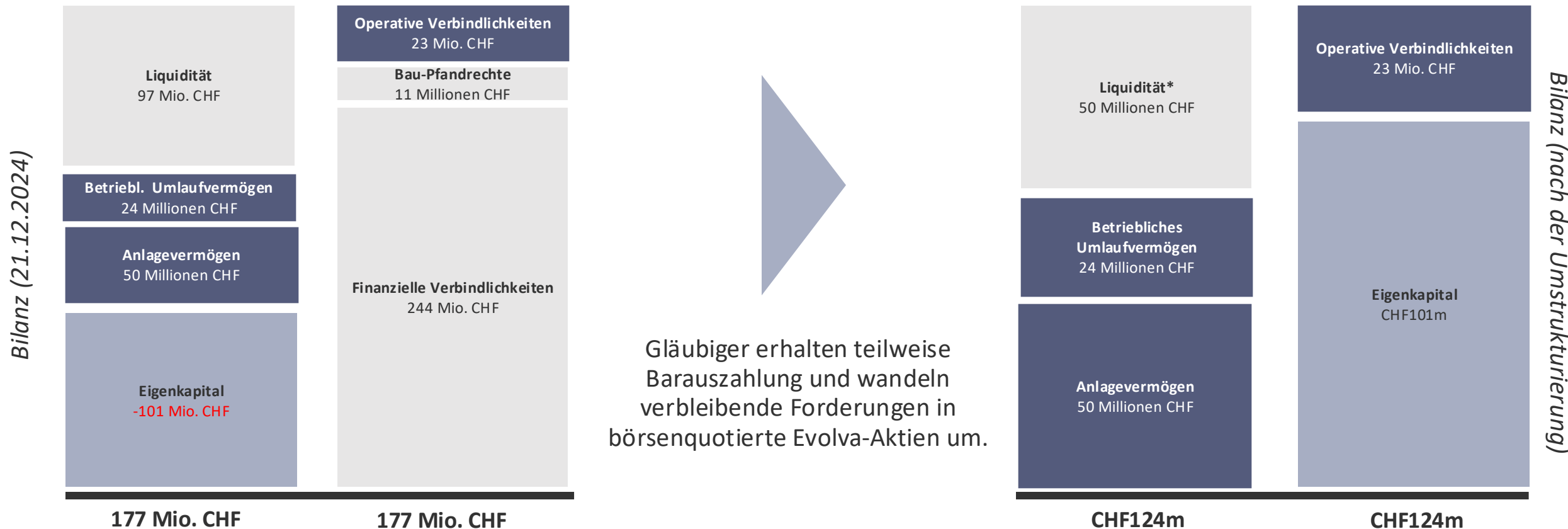
Regionale Integration

Evolva wird die Konsolidierung der lokalen Gesundheitsmärkte fortsetzen, um ein lokales Krankenhausnetz zu schaffen

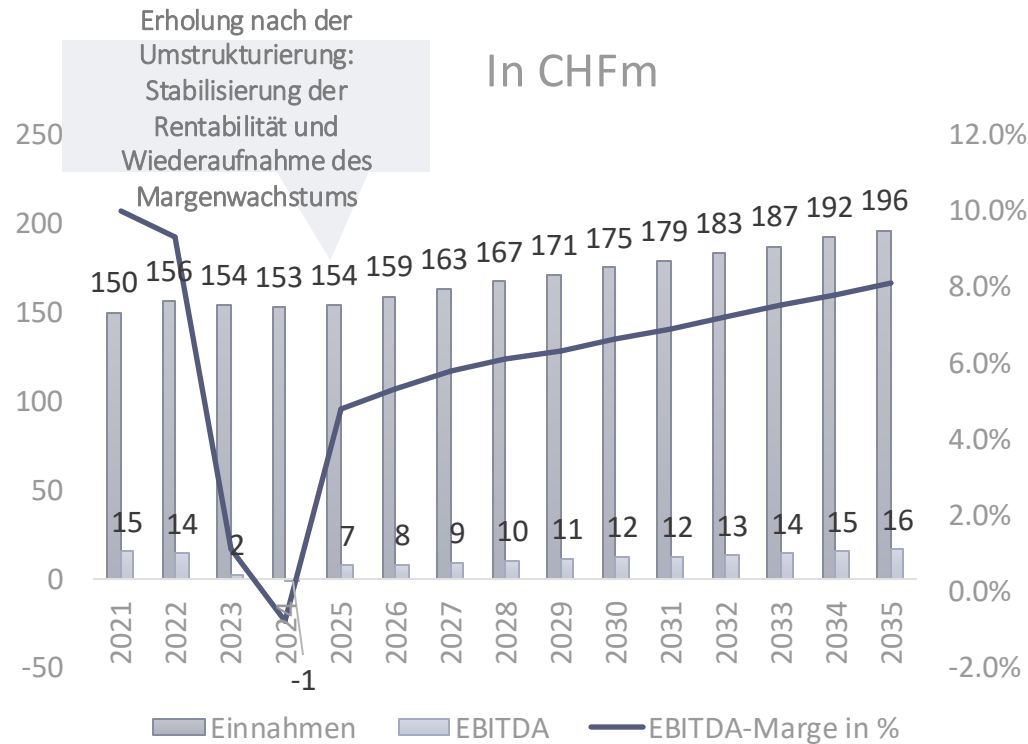
Unser Ziel ist es, einen regionalen Betreiber für soziale Infrastrukturen zu schaffen.

Von der Zahlungsunfähigkeit zur Stabilität

Der Restrukturierungsvorschlag von Evolva wird die Überschuldung von GZO vollständig beseitigen und das Unternehmen mit einer starken Eigenkapitalposition ausstatten, die es ihm ermöglicht, als stabiles, voll finanziertes und an der SIX kotiertes Unternehmen wieder aufzutauchen.

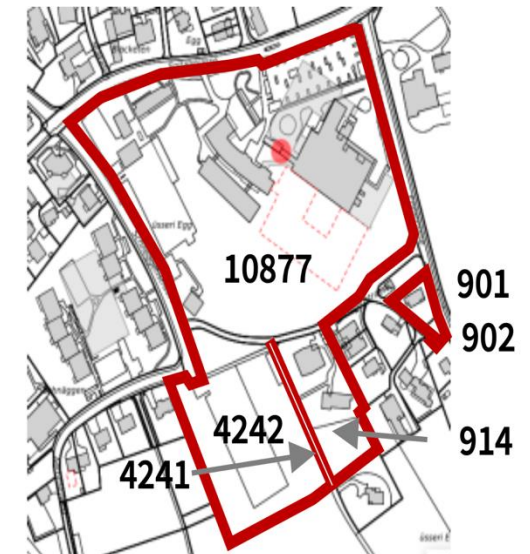


Evolve-Aktionäre werden ein robustes Unternehmen mit beträchtlichen Vermögenswerten besitzen



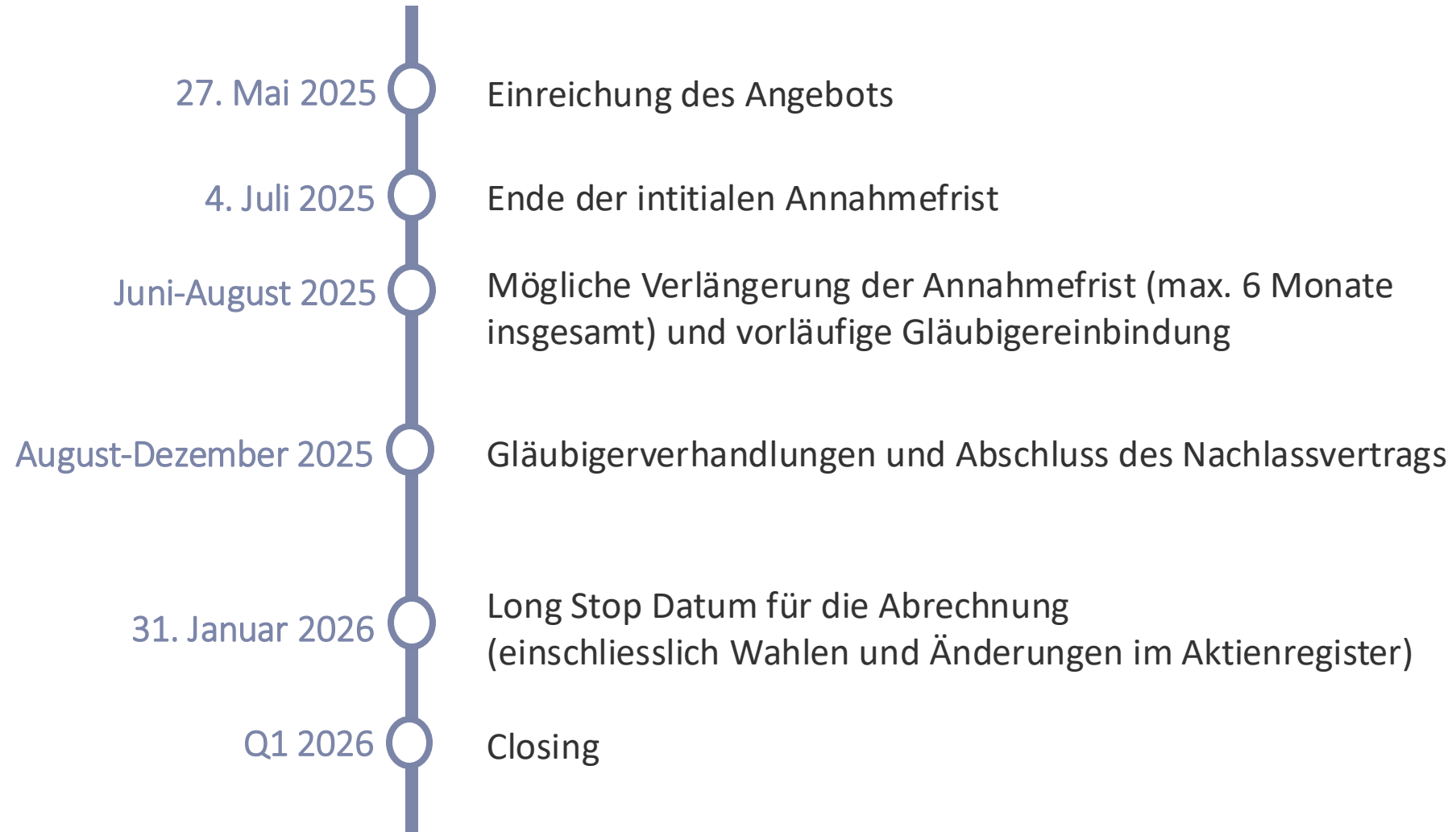
Starke zugrunde liegende Leistung mit allmählicher Erholung des EBITDA im Laufe der Zeit

Grundstücke	Grösse
Kat. Nr. 10877	40.751 Quadratmeter
Kat. Nr. 4242	11.518 Quadratmeter
Kat. Nr. 4241	509 Quadratmeter
Kat. Nr. 914	4.592 Quadratmeter
Kat. Nr. 901	799 Quadratmeter
Kat. Nr. 902	235 Quadratmeter
Insgesamt	58.404 Quadratmeter



Die GZO AG besitzt ein Immobilienvermögen von über 58 Tausend m² Grundstücksfläche und mehrere Gebäude

Zeitleiste



Schlussfolgerungen

- Das Angebot von Evolva ist vollständig finanziert, umsetzbar und schafft vom ersten Tag an Klarheit.
- Aufrechterhaltung des Betriebs und Sicherstellung des Zugangs zur Pflege in der Region.
- Unmittelbare finanzielle Entlastung von Kommunen und Gläubigern.
- Vermeidet eine kostspielige und unsichere Liquidation.
- Langfristige Wertschöpfung für Evolva-Aktionäre durch ein schuldenfreies, cash-reiches operatives Unternehmen mit Chancen auf dem öffentlichen Markt.
- Schaffung einer Plattform für regionale Konsolidierung und langfristige Investitionen im Gesundheitswesen.

Eine bessere Zukunft für GZO, ohne Belastung der Steuerzahler, ohne Unterbrechung der Dienstleistungen und ohne Verschwendung von Werten

Kontakte

Für alle Anfragen:

Doris Rudischhauser

investors@evolvaholding.com