

聘自香港羅兵咸永道會計師事務所的接管人與 Lehman Brothers 就迷你債券抵押品達成協議

協議

聘自香港羅兵咸永道會計師事務所的接管人於今日公佈，接管人已與 Lehman Brothers Special Financing Inc (「Lehman Brothers」)達成有條件協議。據此，迷你債券系列 10 至 12、15 至 23 及 25 至 36 債券(「相關債券」)的相關抵押品將在協議符合相關條件時得以發放，而迷你債券之持有人(「債券持有人」)將會從相關抵押品中得到可觀的償還款額。

預期此協議將使大部分迷你債券投資者能夠從相關抵押品中收回超過其原投資本金的 80%。

接管人相信達成的協議就目前情況而言是良好的結果，並能避免因長時間、昂貴及複雜的訴訟而帶來的風險和變數。此協議須達成以下條件才能實行：獲得債券持有人(解釋見下文)的批准，和取得美國破產法庭確認二零零八年十二月十六日作出的命令(被稱為「衍生產品程序命令」)適用於相關債券相關的交易。Lehman Brothers 將就此於二零一一年三月二十九日作出所需的申請。

背景

香港迷你債券相關債券之受託人 HSBC Bank USA, National Association (「受託人」)於二零零九年六月三十日委任香港羅兵咸永道會計師事務所的合夥人區兆邦先生(Ted Osborn)、包思偉先生(Anthony Boswell)和布鑾先生(Jan Blaauw)出任相關債券之抵押品接管人一職。

獲委任後，接管人的職責是考慮在目前情況下的各種可行方案，以解決迷你債券複雜的結構，並就迷你債券抵押品之索償爭議尋找解決辦法，從而保障和協助相關債券投資人收回有關抵押品及保存其價值。

變現抵押品後可收回之金額

當上述協議中的條件得以符合後，迷你債券投資人有權從接管人收回的抵押品中取得的金額估計概括如下：

預期收回(投資本金額)	預期迷你債券投資人在每一百分比範圍內所佔的百分比
> 90%	4%
80 – 90%	65%
70 – 80%	31%
	100%

迷你債券投資人就相關抵押品可收回之金額會因其持有之債券系列及系列內組別的不同而有所分別。這是因為與每一迷你債券系列相關的掉期合約均有不同條款及特性，包括相關到期日、信貸失責掉期的相關主體以及代表每一組別的相關貨幣。各迷你債券系列/組別之估計回報於本公告結尾處的資訊表格中列出。

於簽訂有條件協議後抵押品將可以被接管人收回，此舉表示相關債券之債券持有人均可得到下文提到的償還款額。

本公告僅概述迷你債券投資人可據與 Lehman Brothers 達成有條件協議而預期得到的償還款額，並應與分銷銀行今日所作出的公告一併閱讀。迷你債券投資人應與為其買入迷你債券的機構聯繫以獲取進一步的資料，包括其預期得到的總償還款額的估計金額。

通過此協議所需之會議

債券持有人必須在就每一系列相關債券而召開的債券持有人特別會議上通過特別決議才能使與 Lehman Brothers 達成之有條件協議生效。為此目的而舉行的債券持有人會議預期於四月公佈並於五月舉行。

在就每一系列相關債券而召開的債券持有人特別會議上須取得不少於 75% 出席會議的相關債券持有人的贊成票才可通過有關特別決議並使上述與 Lehman Brothers 所簽訂之有條件協議生效。

關於召開各相關債券系列的債券持有人會議通告將會透過結算系統按一般正規程序直接發放，並由相關的迷你債券發售機構分發予給有資格出席該會議並可在會上投票的迷你債券投資人。會議通告將在取得美國破產法庭確認衍生產品程序命令適用於相關的交易後發出。

接管人鼓勵現時仍繼續持有相關債券系列的合資格投資人出席會議及在會上投票。

有關上述債券持有人會議之資訊將會上載至接管人網站 <http://www.pwchk.com/minibonds>

予迷你債券投資人的分發

在達至上述條件的情況下，迷你債券投資人可預期於二零一一年六月收到有關分派。

有關此協議的更多相關資訊，包括常見問題，可於接管人網站 <http://www.pwchk.com/minibonds> 上瀏覽。

為免存疑，上述協議不包括迷你債券系列 5、6、7 和 9。此協議只與迷你債券系列 10 至 12、15 至 23 及 25 至 36 之相關抵押品有關。

予迷你債券投資人之參考償還款額（以佔各相關債券投資本金面額比例顯示）如下：

系列/組別	大約*	系列/組別	大約*	系列/組別	大約*
10A	86%	22A	79%	29D	72%
10B	86%	22B	79%	30A	84%
11A	93%	22C	77%	30B	81%
11B	93%	23A	81%	30C	76%
11C	92%	23B	80%	30D	73%
11D	92%	23C	83%	31A	78%
12A	86%	23D	83%	31B	78%
12B	86%	25A	81%	31C	71%
15A	83%	25B	80%	31D	70%
15B	81%	25C	82%	32A	78%
16A	85%	25D	81%	32B	77%
16B	83%	26A	72%	32C	72%
17A	83%	26B	72%	32D	71%
17B	82%	26C	70%	33A	84%
18A	82%	27A	87%	33B	82%
18B	81%	27B	85%	33C	76%
19A	81%	27C	80%	33D	75%
19B	80%	27D	78%	34A	85%
20A	83%	28A	85%	34B	84%
20B	82%	28B	82%	35A	79%
20C	78%	28C	78%	35B	78%
20D	79%	28D	75%	36A	79%
21A	84%	29A	84%	36B	79%
21B	83%	29B	81%		
21C	81%	29C	75%		

(鑑於準確金額需待所有相關之抵押品已兌換成港幣(如適用)，和扣除抵押品託管人所支付的費用後方能確定，所以上述償還款額以「大約」形式表達。以上表格反映接管人目前就迷你債券投資人將可從抵押品中得到的償還款額的估計。)

注意：

本文為中文譯文。在翻譯過程中，我們已盡合理審慎確保譯文準確。但是，須提請閣下注意的是，一種語言使用的詞語和法律概念在另一種語言中不一定有完全對等的表述。因此，我們無法保證中文譯文表達的意義與原文完全相同。接管人和香港羅兵咸永道會計師事務所不會向迷你債券投資人提供任何形式之理財或法律意見。此公佈亦不應構成或被理解為該意見。迷你債券投資人應就自身的法律或理財立場徵詢獨立專業意見。

二零一一年三月二十八日