

(中文節譯文)

清算中之雷曼財務公司

有關部分清算之資訊通知

就於美國或任何其他司法管轄區之證券，本通知非為銷售之要約，或申購或購買之要約邀請。本通知或其所載之任何內容，均非構成於任何司法管轄區之任何要約或承諾之基礎，亦不得信賴為於任何司法管轄區之任何要約或承諾。合格債券持有人（定義如下）不得選擇收受本公告所稱之任何可轉換證券，但如邀請換券備忘錄（定義如下）另有載明者，不在此限。

荷蘭阿姆斯特丹 2019 年 1 月 24 日一於展開無清償能力程序超過十年後，清算中之雷曼財務公司（下稱「LBT」）擬對其部分債權人進行最終之現金分派。如同 LBT 先前之分派，本次最終分派將依法院核准之債務和解計畫（下稱「和解計畫」）為之。至今，LBT 已向其債權人進行 14 次分派，總金額約 125 億美元。最終分派之大部分資金來源，將為 LBT 自雷曼控股公司（下稱「LBHI」）所收受之部分跨公司應收帳款（下稱「LBHI 應收帳款」）之出售收益。

此外，部分「合格債券持有人」（如於第 11 頁「定義—第 2 部分—合格債券持有人」一節之定義）將可向同意代理人提交保留指示，以獲得保留 LBT 債券部位之機會。該保留 LBT 債券部位之機會，僅適用於具有下列 ISIN 編碼字首之債券：XS、US、CH、DE 及 AU（下稱「合格債券」）。由於 LBT 擬減少流通在外債券之期別數量（目前已有超過 3,700 不同期別之債券）及相關營運複雜度，選擇全部或部分保留其債券部位之合格債券持有人將必須以其合格債券替換為美元計價之替代債券。所有替代債券將以單一 ISIN 編碼發行。替代債券持有人將依和解計畫之條款與條件及替代債券之條款及條件，繼續因持有替代債券而自 LBT 收受分派。

合格債券持有人得就其全部或部分之合格債券，決定不提交保留指示。亦即，該等合格債券持有人將就未提交保留指示之合格債券部位，收受最終之現金分派。儘管在此方面，LBT 保留與 LBT 先前關係企業簽署其他安排之權利，但其他一般債權人亦將收受最終現金之分派。未收受替代債券之債權人，下稱為「變現債權人」。

上述程序係擬促進 LBT 財產之清算，下稱為「部分清算」。

就部分清算而言，LBT 已於 2019 年 1 月 24 日備置邀請換券備忘錄（下稱「邀請換券備忘錄」）。邀請換券備忘錄載明合格債券持有人得選擇將其所有或部分之合格債券替換為替代債券（下稱「邀請換券」）相關之程序、條款及條件。邀請換券備忘錄將僅發送給直接參與人（於大多數情況下為具有經紀商／交易商角色之金融機構）及合格債券持有人。基於相關證券法令，僅有直接參與人及合格債券持有人得取得邀請換券備忘錄之影本。

本資訊通知（下稱「本資訊通知」）擬提供有關部分清算之一般資訊。非為合格債券持有人之債券持有人及其他一般債權人應謹慎閱讀本資訊通知。於本資訊通知第 5 頁載有「問與答」一節。

直接參與人及合格債券持有人應謹慎閱讀邀請換券備忘錄。直接參與人及合格債券持有人就有關邀請換券之條款及條件，不得僅信賴本資訊通知。如本資訊通知及邀請換券備忘錄間有任何歧異，以邀請換券備忘錄為準。

如對部分清算有疑問，或欲收到邀請換券備忘錄之影本，合格債券持有人應透過其所持有之合格債券，聯繫直接參與人或中介機構。

本資訊通知應連同和解計畫一併閱讀及理解，和解計畫可於 LBT 網站取得：www.lehmanbrotherstresury.com（下稱「LBT 網站」）。

本資訊通知之專有名詞定義於第 8 頁之「定義—第 1 部分—一般專有名詞」一節。

目錄

(略)

部分清算

背景

LBT 主要資產係由 LBHI 應收帳款所組成，即 LBT 對 LBHI 所獲准持有之 4A 等級債權，金額為美金 34,548,000,000 元。除 LBHI 應收帳款外，LBT 其他資產尚包括：(i) 現金；及 (ii) LBT 先前關係企業（即 Lehman Brothers Commercial Corp. Asia Ltd）之債權（下稱「**LBCCA 應收帳款**」）。

依和解計畫，LBT 向下列對象為分派：(a) 其他一般債權人；及 (b) 持有以 21 個不同幣別計價，並載有 3,797 個 ISIN 編碼之債券之債券持有人。有關向債券持有人所為之分派，由 LBT 所分派之資金首先將兌換為各期別債券之相關標的貨幣（如該貨幣非為美元者）。向其他一般債權人所為之分派，同樣將兌換為其他一般債權之相關標的貨幣。LBT 通常於收受 LBHI 就 LBHI 應收帳款向 LBT 所為之分派後幾週之內進行分派。

和解計畫之主要目的，係為讓 LBT 得以最迅速有效率之方式，向 LBT 債權人進行分派。當來自 LBHI 之分派金額減少時，現有債券及分派架構將可能不再為向債券持有人進行分派最有效率之架構。由於分派金額逐漸下降，維持現有債券架構之相關成本與困難度將會提高。此外，由於預期未來向 LBT 債權人分派之金額將會下降，因此若持有較小部位之債券持有人擬維持證券帳戶（債券持有人透過該帳戶持有其債券），可能在經濟上變為不可行。再者，持有相對較小部位之債券持有人可能無法銷售其債券。

因此 LBT 認為，如下述之部分清算程序係符合 LBT 債權人之最大利益。

部分清算程序

LBT 擬出售一部分 LBHI 應收帳款。此外，如出售 LBCCA 應收帳款將產生大額現金收益，LBT 預期將會進行該出售。自該等出售所生之收益，將用於支應以標的債權以原始幣別向變現債權人所為之最終分派。本次最終分派將為向該等債權人之最後且最終之分派。

合格債券持有人有機會就其合格債券保留其債券持有人之債權。為此，合格債券持有人必須遵守邀請換券備忘錄所載之指示。依邀請換券備忘錄之規定，合格債券持有人得選擇將其合格債券替換為以美元計價之替代債券。所有替代債券將以單一 ISIN 編碼發行。

載有 XS、US、CH、DE 及 AU 等 ISIN 編碼字首之債券，係為合格債券。載有 IT、NO、DK、SE 或 FI 等 ISIN 編碼字首，且個別於 Monte Titoli S.p.A.、Verdipapirsentralen ASA、VP Securities A/S、Euroclear Sweden AB 或 Euroclear Finland Ltd.等結算系統交易之債券，非為合格債券。所有合格債券及非為合格債券之債券清單，將公布於 LBT 網站上。

未選擇將其合格債券替換為替代債券之合格債券持有人，將就下列債券收受其部分之最終分派：(a) 該等合格債券；及 (b) 非為合格債券之任何債券。非為合格債券持有人之債券持有人及其他一般債權人，亦將收受其部分之最終分派。

針對係為 LBT 先前關係企業之其他一般債權人，LBT 保留進行其他安排之權利。該等其他安排可能包括以按比例分派 LBHI 應收帳款之方式，向該等先前關係企業為最終分派。

於邀請換券完成後，LBHI 應收帳款將以以下列方式分割：

- (i) 以下列方式計算之金額：LBHI 應收帳款，乘以保留債權之總認定金額，再除以所有債權之總認定金額（等於 24,755,245,547.91 歐元之金額）（下稱「**經保留之 LBHI 應收帳款**」）；及
- (ii) LBHI 應收帳款中非屬經保留之 LBHI 應收帳款之部分（下稱「**可出售之 LBHI 應收帳款**」）。

可出售之 LBHI 應收帳款及 LBCCA 應收帳款（如適用）之出售方式，將如第 3 頁「一應收帳款之出售及最終分派」一節所詳述。

經保留之 LBHI 應收帳款將持續由 LBT 所持有，且 LBHI 基於經保留之 LBHI 應收帳款向 LBT 所為之未來分派，將用於替代債券之未來分派。

就以下方面，LBT 不為任何聲明：(a) LBT 自可出售之 LBHI 應收帳款及 LBCCA 應收帳款（如有出售）之出售所獲得之金額；及 (b) LBT 就替代債券可能進行之任何未來分派之價值或金額。

邀請換券期間

邀請換券期間將自 2019 年 1 月 24 日歐洲中部時間早上 9:00 開始，至 2019 年 3 月 11 日歐洲中部時間下午 5:00 截止。LBT 明確保留展延邀請換券期間之權利。

僅直接參與人得於邀請換券期間，依據邀請換券備忘錄之條款，選擇將其合格債券替換為替代債券。

可出售之 LBHI 應收帳款及 LBCCA 應收帳款之出售與最終分派

為進行可出售之 LBHI 應收帳款及 LBCCA 應收帳款（如適用）之出售，LBT 已自一些金融機構及經紀商／交易商收到擬擔任其配售代理人之提案，並已對之進行面談。於該流程結束後，LBT 委任 Seaport Loan Products LLC（其係為主營業處所位於紐約之投資銀行）擔任 LBT 之專屬配售代理人（下稱「**配售代理人**」）。配售代理人已同意依「最大努力」原則代表 LBT 進行可出售之 LBHI 應收帳款及 LBCCA 應收帳款（如適用）之出售。

配售代理人亦同意邀請適格買方（包括但不限於買賣 LBT 或 LBHI 債權之市場參與人之避險基金及金融機構）進行提案。潛在買方將有機會依配售代理人所建議並經 LBT 核准及監督之透明拍賣或其他出售流程，以美元現金購買可出售之 LBHI 應收帳款及 LBCCA 應收帳款（如適用）。

可預見的是，可出售之 LBHI 應收帳款將於 LBHI 第十七次分派前出售，使得可出售之 LBHI 應收帳款之承購人將有權享有因可出售之 LBHI 應收帳款所獲得之該分派部分之利益。

LBT 就任何投標人於所擬出售時可能提出購買全部或部分可出售之 LBHI 應收帳款或 LBCCA 應收帳款（如適用）之價格，未為任何聲明。投標人所提出支付可出售之 LBHI 應收帳款或 LBCCA 應收帳款（如適用）之價格，可能會受到諸多市場及其他情況之影響，包括但不限於所擬出售時或前後類似債權之購買價格、可出售之 LBHI 應收帳款之金額、於可出售 LBHI 應收帳款金額中之債權請求及潛在買方數量等。

就購買全部或部分可出售之 LBHI 應收帳款或 LBCCA 應收帳款（如適用）之任何或所有投標，LBT 將有接受或拒絕之完全權利。

最終分派將包括 LBT 自可出售之 LBHI 應收帳款之出售所獲得之剩餘現金及收益部分（及自 LBCCA 應收帳款之收益之一部（如有出售）），扣除部分清算成本之合理分配，並扣除 LBT 依其全權裁量所決定之潛在爭議債權之合理保留金額。

本次最終分派將為對於變現債權人最後且最終之分派。本次最終分派將以標的債權原始幣別進行支付。

部分清算程序之變更

依 LBT 全權裁量，其保留放棄部分清算之全部或一部之權利以及繼續以其先前營運方式營運之權利。此外，LBT 保留修改邀請換券及部分清算之條款的權利，包括可出售之 LBHI 應收帳款或 LBCCA 應收帳款（如適用）之出售。

時程表

以下時程表臚列就部分清算所預定之重要日期：

日期及時間（歐洲中部時間）	事件
2019年1月24日早上9:00 （歐洲中部時間）	開始邀請換券
2019年2月23日	LBHI第十七次分派之預定基準日
2019年3月11日下午5:00 （歐洲中部時間）	到期截止日
2019年3月22日	可出售之LBHI應收帳款或LBCCA應收帳款（如適用）轉讓合約之簽署日
2019年3月28日	預期LBHI宣布其第十七次分派之分派比例之日
2019年4月1日	預期LBT收受可出售之LBHI應收帳款及LBCCA應收帳款之收益之日
2019年4月2日	替代日
2019年4月4日	預期LBT收受LBHI第十七次分派之日
2019年4月15日	預期LBT展開流程，向變現債權人為最終分派並向替代債券持有人為首次分派之日
2019年4月25日	變現債券於最終分派前將暫停交易之預定日
2019年5月2日	最終分派之預定日

LBT保留依全權裁量展延到期截止日及其控制範圍內之任何其他日期及時間。於該等情況，事件之實際時程表可能與上開預定之時程表有所差異。

問與答

1. 誰可選擇將其所有或部分之合格債券替換為替代債券？

僅有合格債券持有人得就其全部或部分之合格債券替換為替代債券。變現債權人將自動自 LBT 收受最終之現金分派。

2. 哪種債券持有人是合格債券持有人？我是合格債券持有人嗎？

合格債券持有人係為符合於第 11 頁「定義—第 2 部分—合格債券持有人」一節所定標準之債券持有人。

3. 什麼是合格債券？

合格債券係為載有 XS、US、CH、DE 及 AU 等 ISIN 編碼之債券。載有 IT、NO、DK、SE 或 FI 等 ISIN 編碼字首，且個別於 Monte Titoli S.p.A.、Verdipapirsentralen ASA、VP Securities A/S、Euroclear Sweden AB 或 Euroclear Finland Ltd.等結算系統交易之債券，非為合格債券。合格債券及非為合格債券之債券清單，將公布於 LBT 網站上。

4. 如果我想收受最終分派，我需要採取什麼行動嗎？

如果您想自 LBT 收受最終分派，不需採取任何行動。僅有擬將其全部或部分之合格債券替換為替代債券之合格債券持有人，必須依據邀請換券備忘錄所述之流程，提交（或促使其直接參與人提交）保留指示。

5. 誰可取得邀請換券備忘錄的影本？

基於證券法令，僅有直接參與人及合格債券持有人得取得邀請換券備忘錄之影本。

6. 我要去哪裡取得邀請換券備忘錄的影本？

非為直接參與人之合格債券持有人應透過其所持有之合格債券，聯繫其直接參與人或中介機構，或聯絡主要同意代理人，以取得邀請換券備忘錄之影本。

7. 我是合格債券持有人。我必須在什麼時候提交保留指示？

保留指示必須於到期截止日（即歐洲中部時間 2019 年 3 月 11 日下午 5:00）前，由直接參與人提交予主要同意代理人或美國同意代理人。但直接參與人或中介機構得設定個別較早之截止日，而在此之前合格債券持有人應提交保留指示。建議合格債券持有人直接聯絡相關直接參與人或中介機構，詢問截止日是否提早。

8. 我是合格債券持有人。如果我沒有提交保留指示，會發生什麼事？

如未提交合格債券之保留指示，您將以合格債券持有人之身分，收受您的部分之最終現金分派。

9. 我仍然可以在邀請換券期間交易或轉讓我的債券嗎？

除編碼字首為 AU 或 US 合格債券外，在所有市場仍可進行交易或轉讓。於該等市場中，所有債券將於基準日（即 2019 年 1 月 31 日）暫停交易及轉讓。

10. 我可以預期什麼時候將收到最終分派之現金？

目前預計 LBT 將於 2019 年 5 月 2 日當日或前後進行最終分派。本次最終分派將為對於變現債權人就其

於和解計畫下對 LBT 之權利及權益最後且最終之分派。

11. 在最終分派中，我會收到多少現金？

可出售之 LBHI 應收帳款或 LBCCA 應收帳款（如適用）將由 LBT 出售，作為部分清算之一部分。最終分派之金額取決於多項因素，包括出售可出售之 LBHI 應收帳款或 LBCCA 應收帳款（如適用）所獲得之收益金額等。

12. 我的債券會被註銷嗎？

於發行替代債券並進行最終分派後，LBT 將註銷所有存續之債券，僅保留已發行之替代債券。

13. 如果我對邀請換券有任何疑問，可以找誰詢問？

非為直接參與人之合格債券持有人應依邀請換券備忘錄之規定，首先聯繫其相關直接參與人或中介機構，詢問有關提交保留指示之任何問題。

如直接參與人或合格債券持有人就提交保留指示及請求提供邀請換券備忘錄之額外影本有任何問題或需要協助之處，得將該等問題或需要提呈至同意代理人：

德意志銀行倫敦分行

Winchester House
1 Great Winchester Street London EC2N 2DB
United Kingdom
收件人：CT – Trust & Agency Services
電話：+44 20 7547 5000
電子郵件：xchange.offer@db.com

Deutsche Bank Trust Company Americas

C/o DB Services Americas, Inc.
5022 Gate Parkway, Suite 200
Jacksonville, Florida 32256
United States of America
收件人：Reorg Dept.
電話：+1 877-843-9767
電子郵件：db.reorg@db.com

14. 如果我不是合格債券持有人，但對部分清算程序有問題，可以找誰詢問？

非為合格債券持有人之債券持有人如有任何問題或需要協助之處，得將該等問題或需要提交至 LBT：

Lehman Brothers Treasury Co. B.V. in liquidation

c/o Gustav Mahlerplein 50
1082 MA Amsterdam
The Netherlands
收件人：F. Verhoeven
電話：+31 20 605 6387
電子郵件：info.lbtreasurybv@houthoff.com 及 n.huurdeman@houthoff.com

(下略)