



Michael J. Quilling  
Receiver for ABC Viaticals, Inc.

Telephone: (214) 871-2100  
Facsimile: (214) 871-2100

2008 年 8 月 5 日

關於：證券及交易委員會訴被告 ABC Viaticals, Inc., C. Keith Lamonda, 及 Jessie W. Lamonda, Jr. , 及連帶被告 Lamonda Management Family Limited Partnership, Structured Life Settlements, Inc., Blue Water Trust, 及 Destiny Trust, 民事案宗編號：3:06-CV-2136-P (德克薩斯州北區)

尊敬的投資人/索賠人：

在過去數周內你們可能收到許多相互沖突的有關我決定出售 ABC Viaticals, Inc. 保險組合 (“保險組合”) 的訊息。我給你們寫此信的目的是向你們解釋我的決定以及保單出售過程。最重要的是目前該保險組合尚未售出。其他人仍有機會購買該保險組合，從而會提高最終的銷售價格。下文將作更為全面的討論。

一如往常，你們應定期上我的網站 [www.secreceiver.com](http://www.secreceiver.com) 和監督人的網站 [www.abcxaminer.com](http://www.abcxaminer.com) 查看訊息。此信及其附件同樣也可在那里看到。

**出售保單的決定：**

我從一開始就說過 ABC Viaticals 沒有足夠的錢來為所有的保單支付所需的保費。在該案早期，我曾向法庭要求允許我以保單作擔保去借貸，以便我能夠繼續支付保費。該保險組合的月保費幾乎為每月 1,000,000 美元。目前，貸款額略高于 15,000,000 美元。根據貸款文件，如果有任何保單或全部保單被售，我須在被接管的資產獲得任何銷售款之前先還貸款。

我的信貸額度在數月內就將被耗盡，而且無法保證銀行會同意增加貸款額度。由於自從我被委任為接管人以來，沒有任何保單到期，所以我認為只是用繼續借款的方式來支付保費其風險實在太大。為此，我已請求法庭批准我們出售全部保單。附上“接管人請求售賣全部保單及批准購買和銷售協議及請求證據聽證的動議” (“動議”) 的副本供你們參考。

## 售賣過程 – 首輪競標：

2008 年 2 月 4 日，法庭授權我開始準備售賣保單。在做這些準備工作中，我向許多機構談了有關保單售賣的事。由於人壽險貼現業是個相對較小的圈子，所以潛在的保單售賣消息會迅速傳開。因此，我收到若干個主動打來的電話，商談購買保單事宜。無數的機構與投資者在簽署了保密協議後被允許審閱有關保單的文件。例如，他們可以獲得有關預期壽命，保費說明以及 ABC Viaticals 僅存的一些醫療記錄。潛在的買家獲邀參加對全部保單也可以是僅對某些保單的競標。

所有競標須於 2008 年 4 月 30 日或之前提出。我在此日僅收到 3 個競標，而且每個競標都是針對全部保單的。最高的出價為 27,100,000 美元，來自於 Silver Point Capital Fund, L.P. (“Silver Point”)。Silver Point 是一家總部設於康乃狄克州的大型對沖基金公司。我還知道 Silver Point 已從其他接管人那兒成功購買過人壽險保單貼現。

## 售賣過程 – 購買和售賣協議：

當 Silver Point 中標後，我開始商談“購買和售賣協議”（“購售協議”），在此附上該協議的副本，供你們參考。該購售協議是一份冗長且充滿法律條款的文件，對此你們很可能會發現有的地方有沖突。但是，我想提請你們注意 3 項重要的條款。第一，Silver Point 同意在財務上負責從 2008 年 7 月 1 日起支付全部的保費。如果 Silver Point 最終成為該保險組合的買家，它將向我償還從 2008 年 7 月 1 日至售賣結束這段期間已支付的全部保費。

第二，Silver Point 已同意按該保單“原樣”購買該保單。這意味著我無須花更多的錢來收集有關保單方面的訊息。這些訊息包括醫療記錄，預期壽命以及類似的文件。

第三，如果因為出現了比其出價更高的競標者而使 Silver Point 未能最終成為該保單的買家，他們則有權獲得違約費。下文將更全面地討論這個問題。

## 售賣過程 – 違約費：

投資人/索賠人向我提出了許多有關“違約費”的問題。為了吸引潛在的競標者，在美國法庭有一種常見的做法，即向先來的競標者支付違約費。在此案中，如果在 Silver

Point 之後又有出價更高的競標者，Silver Point 則有權獲得違約費。違約費被限定在 1 百萬美元或更高出價的增量部分的 25% 之內，兩者中取較低者。例如，如果有人出價 4 千萬美元，Silver Point 將有權獲得整個 1 百萬美元。但是，如果中標的競標出價為 3 千萬美元，Silver Point 將獲得 725,000 美元（3 千萬美元 - 2710 萬美元 = 290 萬美元 x .25 = 725,000 美元）。但是，接管的資產將因更高的出價而收到更多的錢，在此例中是 2,175,000 美元。

再說，通過法庭程序售賣資產在美國是一種常見做法。由于 Silver Point 不得不花費相當多的資金針對“購售協議”進行談判，履行法庭程序，并在保單售賣尚未定案期間以其資本做承諾。在這種情況下，如果沒有違約金，很難有人願意參與該項競標。

### **售賣過程 – 第二輪競標：**

正像我先前已提到的，該保險組合尚未售出。2008 年 9 月 23 日及 24 日，法庭將就此事舉行聽證會。隨函附上舉行聽證會的通知供你們參考。在那次聽證會上，我將請求法庭兩件事。其一，我將詢問是否有比現在的 27,100,000 美元更高的出價。其二，我將請求法庭按最高的出價來售賣整個保險組合，并授權我與最高出價的競標者簽署“購售協議”（或性質上非常類似的協議）。

據我所知，有許多個人和實體打算參加此次聽證會，并參與該保險組合的競標。因此，我預計我將會在此次聽證會上收到大幅提高的出價；但是，我無法獲知究竟會高出多少。為了參加此次聽證會上的競標，你們須做到以下幾點（你們也可以參考隨函附上的“售賣動議”）：

- 每個競標者都須簽署過一份保密協議；
- 在此次聽證會之前向我提供證據來證明他們已擁有 5 千萬美元可用資金；
- 每個競標者須做好準備，以顯示其有能力最終完成保單售賣；
- 所有出價都須基於與隨附的“購售協議”在實質上相同的條款；以及
- 所有競標人須親自出席聽證會，或由經他們書面授權的人士代表他們出席聽證會。

如果你們或你們所認識的人士希望參加該保險組合的競標，請仔細閱讀隨附的“售賣動議”及“購售協議”。此外，請讓他們與我辦公室的 Dee Raibourn 聯系。他的電郵地址

為 [draibourn@qsclpc.com](mailto:draibourn@qsclpc.com)。由于有關保單的資訊是保密的，所以我僅允許那些簽署了保密協議，並向我表明其擁有購買該保險組合的財力之人士接觸該資訊。

### 參加聽證會的權力：

於 2008 年 9 月 23 日和 24 日舉行的聽證會的一個目的是讓所有有關方表達他們的意見和/或反映他們所關切的事情。因此，你們有權參加聽證會，法庭將允許你們發言。你們無需聘僱律師代表你們出席，你們可以代表自己出席。我希望該過程是公開和透明的，以便每個人都知道發生的事情。

本案的監督人 Steve Harr 也已收集了每個人的抗議及所關切的事。他會總結傳達所有投資人的反對聲音及意見。這包括了在臺灣，波多黎各和美國的投資人。如果你們希望表達你們接受或反對售賣該保險組合的意見，但卻無法出席此次聽證會，我敦促你們通過監督人網站 [www.abcexaminer.com](http://www.abcexaminer.com) 與監督人辦公室聯系。

### 結語：

我知道你們中有些人對在該保險組合的競標中的出價之低感到失望。我也同樣感到失望，我本來也希望出價會高得多。但是，我相信市場會為該保險組合設定一個公平的價值。該保險組合僅值人們願意出的價格。在 2008 年 9 月 23 日及 24 日，我們將看到市場所愿出的確切價格。

如果你們有任何問題，我敦促你們閱讀我的和監督人的網站 ( [www.secreceiver.com](http://www.secreceiver.com) 和 [www.abcexaminer.com](http://www.abcexaminer.com) )。我們均反復收到許多相同的問題。為了回答這些問題，兩個網站都辟有專門回答最常見問題的欄目。如果在審閱了這些網站後，你們仍有問題，請與我的辦公室或監督人的辦公室聯系。

僅此，

/s/Michael J. Quilling

Michael J. Quilling, 接管人