

报告摘要

这一部分回答了关于公司的清算管理事宜的相关问题，其中包括针对债权人预期会有解决方案的总结。详细信息都可在本报告中进行查阅。

问题

Halifax 是做什么的？

Halifax 是澳大利亚金融服务执照 (AFSL) 持有者，并在以下投资平台提供代理人服务和投资服务：

盈透证券 (IB) (包括新西兰专用平台)

MetaTrader4 (MT4)

MetaTrader5 (MT5)

截至任命当天，Halifax 和 Halifax 新西兰公司的投资者账户与客户资产净值为：

投资平台	投资者数量	资产净值 (百万澳元\$)
IB	2,101	110.0
IB NZ	2,154	44.4
MT4	5,844	23.8
MT5	2,460	33.0
总和	12,599	211.2

Halifax 是 Halifax 新西兰公司 (已任命清算管理人) (Halifax 新西兰) 70% 股份持有者。

鉴于相同的任命人，Halifax 和 Halifax 新西兰的清算管理人是互相独立的，但是由于在这两个公司间投资者大量交叉，所以清算管理的过程有大量重合。Halifax 和 Halifax 新西兰由此开始会被称作 **Halifax 集团**。本报告中大部分分析是关于 Halifax 集团的。当涉及到公司的自身事宜我们将称之为 Halifax。

该报告的目的是什么？

该报告的目的是为了列出我们对公司商业活动、财产、相关事务以及财务状况的调查结果，以及针对在第二次债权人会议上关于决定公司的未来选项上，我们对于债权人所能采取的选择的观点。

公司现在是什么状态？

在 2018 年 11 月 23 日，Morgan Kelly 先生，Phil Quinlan 先生与 Stewart McCallum 先生被任命为公司的清算管理人。并于 2018 年 11 月 27 日他们被任命为 Halifax 新西兰公司的清算管理人。

在任命时，清算管理人掌握了公司的运营，并通知了投资者、员工、债权人以及其他利益相关者有关他们的任命消息。清算管理人接着对公司财务及商务方面进行了紧急审阅。

由于该任命，所有投资者账户已被冻结并被切换至“仅限于关闭”的模式，即投资者无法进入新的交易持仓，也无法从客户账户中取钱。然而，投资者可以抛售他们的现有持仓。

问题

清算管理人如今已采取了什么措施？

我们已经大范围针对公司的财务状况进行了审阅，其中包括：

- 对超过 10,000 条 Halifax 集团操作的账户间交易进行了高级别的审阅；
- 对截至任命时客户资金赤字的具体数额的调查；
- 对预估的赤字额时如何产生的进行了情况分析；
- 客户资金混合的影响是什么；
- 关于 Halifax 偿付能力的分析；
- 对于可能的先行交易以及潜在的客户资金滥用进行调查；
- 对公司董事及前董事关于基金账户第 981B 条款的运用所采取的操作进行调查；
- 关于我们的调查进展以及潜在可能的董事违规与 ASIC 持续保持联系；以及
- 持续与投资者进行沟通。

我到底时投资者还是债权人？

虽然显示 Halifax 不同基金账户实际持有的所有现金以及资产净值属于为投资者开设的基金账户上。同样的，投资者索赔使得这些索赔成为基金的受益人而非 Halifax 的债权人。

已经与 Halifax 签了客户服务协议（CSA）的投资者是 Halifax 的原始非担保债权人，如果存在基金的资产中有任何无法追回的部分的话。

投资债权人将会在本报告中被称作投资者或者客户。非投资债权人将会被称作非担保债权人。该级别将被统称为债权人。

如果在基金资产中有赤字，投资者即是受益债权人也是非担保债权人。

以下列表提供了在 Halifax 集团内，关于各个公司投资债权人和他们以受益人/债权人状态的进行了总结：

投资平台	CSA	受益债权人	非担保债权人
Halifax IB	Halifax	Halifax	Halifax
Halifax IB	Halifax NZ	Halifax	Halifax NZ
Halifax NZ IB	Halifax	Halifax NZ	Halifax
Halifax NZ IB	Halifax NZ	Halifax NZ	Halifax NZ
MT4	Halifax	Halifax	Halifax
MT4	Halifax NZ	Halifax	Halifax NZ
MT5	Halifax	Halifax	Halifax
MT5	Halifax NZ	Halifax	Halifax NZ

客户资金预计赤字是多少？

截至 2018 年 11 月 23 日，Halifax 集团投资者资金赤字约为 **1.97 千万澳元**，该数字未考虑成本以及任何资金回收。该赤字大约相当于总客户净资产值的 **9%**。

这只是一个预估计，并可能会由于我们调查的进展而发生变化。

问题

客户资金的赤字是如何产生的？

我们认为造成客户资金赤字的主要原因是客户资金被用来支付基金运营损失。

截至 2018 年 11 月 23 日的预计赤字的分布如下：

	百万澳元\$
从 2017 年 1 月起至 2018 年 12 月的预计运营损失	14.3
由于非主营业务而预付给第三方资金	2.8
仍需调查的金额	2.6
预计赤字额	19.7

更多的细节请参考第 Error! Reference source not found. 章节。

Halifax 三个投资平台是如何操作的？

投资平台	描述
IB	第三方交易平台 IB 平台上所持资金 1:1 仅限外汇交易产品
MT4 和 MT5	虚拟交易平台 所有资金在 Halifax 为投资者持有的基金上 Halifax 决定是否对冲交易

IB 平台的账户是基于非公开的基础，这意味着：

合约协议是存在于 Halifax 与 IB 之间的，并不是单独投资者与 IB 之间的；

IB 并不了解每个 Halifax 客户的身份信息。

MT4/MT5 与 IB 投资平台上的投资者资金是否相互混合？

我们现在的调查显示虽然 IB 交易平台可能看上去是“完整的”，**但是投资者资金可能被混合了，混合方式会影响到澳大利亚与新西兰业务的所有三个投资平台上所有投资者的索赔。**

更多的细节请参考第 Error! Reference source not found. 章节。

资金混合情况看来有多广泛？

根据我们现在的初步调查（包括对超过 10,000 条交易的审阅）情况似乎是这样的：

资金转账与客户账户之间没有特定模式（即转账频率、资金去向、转账的目的等）；以及

对于客户资金规定似乎有着重大的违规。

问题

我是 IB 平台的投资者，为什么我的持仓不是完整的？

我们现在的调查显示在 MT4 和 MT5 投资者所投资的资金可能被用于补充 IB 投资者的账户（反之亦如此）。

简单来说，其他投资者的资金可能被用来存入了 IB 投资平台。

客户资金在所有投资平台都被混合。该混合的原因看似是由于基金账户的不恰当操作以及客户资金的不恰当使用。

我是 IB 平台的投资者，我能够通过证券投资者保护公司（SIPC）政策进行索赔吗？

我们的调查显示 IB 投资者无法通过证券投资者保护公司（SIPC）的政策进行索赔。

SIPC 适用于当一个 SIPC 成员公司破产的情况下提供保险。然而 IB 是成员公司而不是 Halifax，且赤字看似是和 Halifax 的交易或行为有关系，而非 IB。因此，**IB 投资者无法通过 SIPC 政策进行索赔。**

我们正在考虑潜在可能根据其他保险条款下可能有的索赔情况。

更多的细节请参考第 [Error! Reference source not found.](#) 章节。

为什么董事认为公司已无法进行偿付？

公司董事已表示他认为公司已破产是由于：

从 Saxo 平台（投资者持仓按 1:1 偿付）到 MT5 平台的迁移遇到了显著的技术难点，且客户未很好的受到迁移；

扩大中国市场，与澳洲投资者相比那边的投资者有不同的风险承受能力以及投资经验，这导致了 MT4 与 MT5 平台投资者收益增加；以及

正有一些针对公司的一些诉讼。

清算管理人认为公司的倒闭背后的原因是什么？

除了公司董事所发现的一些原因意外，我们初步的意见是公司破产的原因是：

MT4 和 MT5 平台显著的运行损失；

建立中国业务所产生的成本（包括高昂的佣金致使损失恶化）；

新西兰业务所产生的成本；以及

显著的运营间接费用（例如薪酬、租金以及平台费用等）。

清算管理人认为公司何时变得无法偿付的？

早在 **2017 年 1 月**，我们觉得公司可能已经处于无力偿付状态。

清算管理人是否研究过可能的公司安排契约（DOCA）？投资者可以同意共同按比例承担赤字以加速资金分配过程

该选项我们已仔细研究过，然而公司安排契约（DOCA）不存在合法性，这是由于：

Halifax 的投资者同时是为他们所持基金的基金收益人，也是任何资金落差的非担保债权人；以及

DOCA 无法约束基金的债权人，也无法申请处理基金的资产。

问题

第二次债权人会议的目的是什么？

第二次债权人会议将于 2019 年 3 月 20 日上午 10 时（澳大利亚东部时间）于 Wesley 会议中心，220 Pitt Street，Sydney NSW 2000 举行。会议注册将于上午 9 时（澳大利亚东部时间）开始。

为了决议公司的未来走向，以下是可行的选项：

公司应该执行公司安排契约（DOCA）；

清算管理应当结束；或者

公司应被关闭。

根据第 Error! Reference source not found. 章节提出的原因，我们建议

DOCA 并不可行，且在公司无偿付能力是清算管理也无法结束。

由于公司无偿付能力的情况，**唯一的选择是将公司关闭。**

在第二次会议之前债权人需要做什么？

为了在第二次会议上进行投票，债权人需要填写债权证明表以及委托代理表。

除非您需要更改信息，已经提交了债权证明表的债权人无需再次提交新的债权证明表。

请将您填写好的表格发送至：halifax@linkmarketservices.com.au

债权人需要出席第二次会议吗？

因为您可能是 Halifax 的债权人，您有权出席并在债权人会议上投票。然而，您并没有义务出席会议。如果您希望出席会议，您可以亲自出席，或者通过委托代理表指定某人代表您出席会议。

您没有义务出席会议，您对 Halifax 的索赔不会因为您是否出席了第二次债权人会议而被改变。

退还给客户以及债权人的资金预估是多少？

我们现在估计每一澳元的分配约为 **0.85 至 0.95 澳元** 可以按照基金资金索赔受益人的方式分配给投资者。

该估计现在只是初步的结果，并可能会发生改变。特别是该数字会由于持仓的市场价值波动，以及法庭关于客户索赔估价的指令而产生变化。

由于客户资金赤字，基金财产可能会存在投资者资金落差。针对基金财产如果有落差，投资者会对公司有非担保索赔。然而非担保投资者将来从公司取回的索赔仍取决于，包括潜在的无效交易，未来法庭关于如何根据财产分摊成本等因素。在第 Error! Reference source not found. 章节中所展示的预估成果陈述（EOS）中未分摊任何这些潜在在财产回收所产生的成本。

更多的细节请参考第 Error! Reference source not found. 章节。

问题

接下来会发生什么？

投资者及债权人在第二次债权人会席上唯一可行的方案即是 Halifax 宣布破产清算。

在第二次债权人会议之后，我们意图将：

向法庭申请集中资金的指令（更多客户资金即基金账户的细节请参照第 5 章节）；

向法庭关于如下事项申请指令：

- 从客户基金的资金中进行分配，包括客户的权益；以及
- 针对这些分配所产生的成本与费用。

如果被认定这样做是合理的，并且收到了法庭的指令，我们可能会向投资者尽快发放中期分配；

继续我们的调查，并对先行交易进行可能潜在的追溯，以及其他利于债权人的措施与诉讼；以及

继续正在进行的调查并向相关部门进行报告（包括 ASIC）。

更多的细节请参考第 [Error! Reference source not found.](#) 章节。

清算人将会调查什么索赔？

尽管清算管理人已考虑了引起公司破产的潜在原因，我们对这些事项引起的索赔的调查仍处初步阶段。

初步调查已识别：

在公司法案第 180 至 184 章节，公司董事及前董事可能违背了他们的义务；

Halifax 可能违背了 ASIC 客户资金规定与公司法案第 981B 章节规定的义务；

针对外部顾问伪造账簿和/或未报告违规行为，可能会有潜在索赔；以及关于先行交易以及破产交易，可能会有相应追溯。

这些索赔，以及其他潜在的索赔，将会需要清算人（如被任命）的深入调查。

目前在清算管理期间已采取的初步调查在本报告第 [Error! Reference source not found.](#) 章节有详细内容。

投资者将需要多长时间才能收到分配资金？

这将会主要取决于法庭裁决所需时间。

我们尊重客户希望尽可能早的取回账户中所持资金。然而，由于许多复杂的问题以及需要法庭裁决的事项，还有包括其他需要采取的追溯措施，现在我们很难提供关于投资者何时可以预期收到资金分配的估计。

收到法庭指令以后，我们预计分配资金至少需要花 6 个月的时间，是因为需要时间来完成以下：

抛售所有股票；以及

判定大约 12,600 名投资者的索赔。

问题

我如何能够参与这个过程并确保我的观点能够被收到？

客户及其他利益相关者将会有机会被代表，并被代表向法庭提交申请，且法庭将会最终对此事做出裁决。所有客户及债权人将会被告知法庭的判定和裁决，以及任何法庭的最终要求。

我可以从哪里获取更多信息？

如果您希望获得更多的信息，请见 Ferrier Hodgson 的官方网站和/或联系 Link Market Services：

电话（澳大利亚境内）： 1300 910 051

电话（澳大利亚境外）： +61 1300 910 051

电子邮箱： halifax@linkmarketservices.com.au

网站链接： <https://www.ferrierhodgson.com/au/creditors/halifax-investment-services-pty-ltd>