

クラウドクレジット・ファンディング合同会社

2020年12月25日

シンガポール広告代理店ベンチャー企業支援ファンド1号～13号

【シンガポールドル建て】シンガポール広告代理店ベンチャー企業支援ファンド1号～3号

【円建て】シンガポール広告代理店ベンチャー企業支援ファンド1号～3号

運用状況につきまして

投資家の皆様におかれましては、平素より格別のお引立てを賜り誠にありがとうございます。

シンガポール広告代理店ベンチャー企業支援ファンドシリーズ(以下、「本ファンドシリーズ」といいます)におきまして、2020年9月16日付運用報告書以降の状況につきご報告を申し上げます。

本レポートの要旨

- 本ファンドシリーズの貸付先である Bonsey Jaden Pte Ltd. (以下、「U社」といいます)は、積極的な海外事業への投資が収入増に結びつかなかった半面、経費負担増の環境にあったところに、新型コロナウイルス感染症(COVID-19)の影響で更なる売上減に直面し、資金繰りが大幅に悪化しておりました。
- U社は、U社への出資を検討したい旨を申し出た1社の機関投資家(以下、「投資家A」といいます)と増資交渉を行いました。並行して、クラウドクレジット・ファンディング合同会社(以下、「本営業者」といいます)グループ会社の Crowdfund Estonia OÜ (以下、「エストニアグループ会社」といいます)は、U社からの債権回収率を最大化する方針のもと、シンガポール法の顧問弁護士の助言を受けながら投資家AおよびU社と直接交渉を行いました。
- その結果、エストニアグループ会社は、投資家AおよびU社との合意に基づいて両者と後述の各契約を締結し、かかる契約に従って、U社より、2020年12月18日付で投資家Aの増資資金の一部から3,000,000シンガポールドル(SGD)の返済を受けました。エストニアグループ会社は、残りの債権残額を放棄する代わりにU社の株式を取得し、2024年中までに投資家Aへ段階的に売却すること等でさらなる資金回収を図ります。
- 本ファンドシリーズの最終的な回収率は元本比(SGDベース)で約38.3%~77.9%になると見込んでいます。

【本ファンドの投資スキーム概要】

1. 当社は、投資家の皆様からお預かりした出資金を、エストニアグループ会社に対して貸付けています。

この貸付は、シンガポール広告代理店ベンチャー企業支援ファンド 1 号～13 号においては米ドル (USD) 建てで、他の各ファンドにおいてはファンド名に記載の通貨建てで行っています。

2. エストニアグループ会社は、この貸付金を原資として、次のふたつの案件を行っています。
- ▶ 案件①：シンガポールに本社を持ち広告代理業を営むベンチャー企業である U 社への貸付
 - ▶ 案件②：【USD 建て】 1 号～10 号、【シンガポールドル建て】 1 号～3 号、【円建て】 1 号～3 号につきましては、Mintos という P2P レンディングプラットフォームを介した、ジョージア (旧グルジア共和国) の会社 Creamfinance Georgia LLC が取り扱う個人向けローン債権の購入

今回債務リストラクチャリング (再編) の対象となるのは、上記 2 のうち案件①です。

【本ファンドの運用残高(通貨毎)】

- ・【円建て】 99,625,640 円
- ・【USD 建て】 USD 4,160,581.98
- ・【SGD 建て】 SGD 568,927.68

【2020 年 9 月 16 日以降の経緯】

U 社に対して出資を検討していた投資家 A は、2020 年 8 月 31 日付で出資にかかる条件規程書に合意して以降、U 社に対する詳細の調査を終え、最終的に出資の意向を固めました。

当社は、両社および U 社の既存株主と、契約にかかる交渉を行った結果、下記条件にて、2020 年 11 月 18 日に株式割当契約書、2020 年 12 月 15 日に債務再編契約書および株主間契約書を締結しました。

- ① 投資家 A からの出資を受けた U 社は、エストニアグループ会社からの融資の一部 SGD 3,000,000 をエストニアグループ会社に即時返済すること
- ② エストニアグループ会社が有する SGD3,000,000 を除く残りの U 社への債権残高については債権放棄し、エストニアグループ会社が U 社の株式を代替物として取得すること (債権と株式の交換を行うこと)
- ③ 投資家 A が U 社に対して定める 2022 年と 2023 年の条件※を U 社が満たすときには、エストニアグループ会社はそれぞれ 2023 年中と 2024 年中の 2 回に分けて投資家 A へ U 社株式を売却できること
- ④ または、投資家 A もしくは投資家 A の持ち株会社が特定の公開株式市場に上場している場合には、エストニアグループ会社が保有する U 社株式を投資家 A もしくは投資家 A の持ち株会社の発行する株式と交換すること。

※条件：U 社の年間 EBITDA および純利益基準がそれぞれ特定の水準を達成することを指します。

(EBITDA = earnings before interest, tax, depreciation, and amortization の略で、国によって異なる税

率、利率、償却率等の影響を取り除いて企業の収益性を比較することを可能にするために、税引前利益に支払利息と減価償却費を足し戻して算出する利益。)

上記の各契約に基づき、エストニアグループ会社は、U社より、2020年12月18日に投資家Aの増資資金の一部からSGD3,000,000の返済を受けました(上記①)。当該資金については、追加回収対応にかかる費用を差し引き、2020年12月期の分配資金として、2021年1月に本ファンドシリーズを保有の投資家様に、全号間で按分分配をさせていただきます。

また、U社に対する債権の残額についてはU社の株式へ転換し(上記②)、2024年中までに投資家Aへ段階的に売却を図り(上記③)、または、U社株式と交換した投資家Aもしくは投資家Aの持ち株会社の発行する株式(上記④)を公開株式市場で売却し、それらの売却資金から諸費用(あれば)を控除して投資家様へ分配させていただきます。

【今後の対応について】

今後、U社は投資家Aから派遣される取締役も含めて経営陣を刷新し、ガバナンスの強化と業績の回復を図ります。エストニアグループ会社は、毎月・四半期の財務報告、年次の監査報告書および事業計画を株主間契約に定めた期日に応じて受領し、その内容を精査してまいります。また、株主総会への出席および四半期ごとに開催される取締役会への傍聴参加を通じて、重要な経営判断のモニタリングと情報収集を行ってまいります。

それらのモニタリング内容に基づき、U社の各資料の提出状況・株主総会および取締役会の実施状況・U社の財務状況などについて、投資家様へ半年ごと(2021年6月から半年ごとを予定)に定期的なご報告を行います。半年の期間を待たず状況に変化があった場合(例えば株式の売却に影響を与える事象が生じた場合など)には、投資家様へ随時報告を行います。

なお、上記の定期的な報告書の発行については投資家AおよびU社から同意を得ていますが、内容についてはU社の取締役から事前承認を得る必要があります。

【回収率の見込みについて】

最終的な回収率は、足元の為替レートで計算をして、元本比(シンガポールドルベース)で約38.3%(株式売却がかなわないかU社の清算等により株式が無価値となり、回収が2020年12月期の返済のみとなる場合)~77.9%(U社の事業パフォーマンスの達成により最大額で投資家Aに株式を売却する場合)になると見込んでいます。ただし、これらの回収率は、為替レートの変動によって増減する可能性があります。

今後とも当社業務に対するご理解、ご支援を賜りますようお願い申し上げます。

会社概要（クラウドクレジット・ファンディング合同会社）

【代表社員】 クラウドクレジット株式会社

【設立年月】 2016年3月

【資本金】 1,000,000円

【住所】 東京都中央区日本橋茅場町一丁目8番1号

クラウドクレジット・ファンディング合同会社、エストニアグループ会社（Crowdcredit Estonia OÜ）およびクラウドクレジット株式会社（連結ベース）の主な経営・財務指標は以下のとおりです。

| | 資本金 | 総資産 | 総負債 | 純資産 | 売上高 | 営業損益 | 経常損益 | 当期純利益 |
|--|--------|-------------|-------------|----------|------------|-----------|-----------|-----------|
| クラウドクレジット・ファンディング合同会社 (2019年12月末現在・単位：千円) | 1,000 | 14,200,155 | 14,216,618 | △ 16,463 | 1,613,009 | 153 | 1,686 | 1,595 |
| Crowdcredit Estonia OÜ (2019年12月末現在・単位：ユーロ) | 5,000 | 107,705,989 | 107,010,899 | 695,090 | 12,111,621 | △ 96,965 | △ 78,891 | △ 78,891 |
| クラウドクレジット株式会社(連結ベース) (2019年12月末現在・単位：千円) | 50,000 | 16,823,103 | 16,459,280 | 363,823 | 1,847,141 | △ 380,421 | △ 405,361 | △ 389,671 |

※会計期間(2019年1月1日から2019年12月31日まで)の金額を記載しております。