



クラウドクレジット・ファンディング合同会社

2021年1月8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全号

分配時報告

(第二種金融商品取引業協会「事業型ファンドの私募の取扱い等に関する規則」に基づくファンド報告書)

本ファンドに関しまして、2020年12月25日付で借入人の債務再編についてご報告をいたしました。本レポートでは、2020年12月期における本ファンドシリーズの投資家様への分配についてご報告させていただきます。

本ファンドの概況

1. 当社は、投資家の皆様からお預かりした出資金を、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）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 Bonsey Jaden Pte. Ltd.（以下、「U社」といいます）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

U社の債務再編にかかる本ファンド契約期間の延長について

2020年12月25日付のレポートにてご報告いたしました通り、上記2のうち案件①について、債務再編を行うこととなりました。別途配信しました「契約期間延長のお知らせ」で対象号についてご案内いたしました通り、契約期間延長を下表の通り行わせていただくこととなりました。

通貨	号	当初満期	延長後満期
米ドル建て	1号	2020/12/31	2021/12/31
	2号	2020/12/31	
	3号	2021/1/31	

	4号	2021/1/31	
	5号	2021/2/28	
	6号	2021/2/28	
	7号	2021/3/31	
	8号	2021/3/31	
	9号	2021/4/30	
	10号	2021/4/30	
	11号	2022/1/31	当初満期到前に、延長予定です
	12号	2022/2/28	
	13号	2022/2/28	
円建て	1号	2021/5/31	2021/12/31
	2号	2021/5/31	
	3号	2021/6/30	
シンガポールドル建て	1号	2021/6/30	
	2号	2021/7/31	
	3号	2021/7/31	

契約期間延長の背景

2020年12月25日付レポート（以下再掲）をご参照ください。

U社に対して出資を検討していた投資家（以下、「投資家A」といいます）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 SGD 3,000,000 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、この度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。

2020年12月期分配について

2020年12月にU社より返済を受けた SGD3,000,000 の現金を分配原資とし、当該資金よりファンドにかかる弁護士報酬等を差し引いた金額を以下の通り 2020年12月期（2021年1月払）分配とさせていただきます（単位：円、税引き前）。

通貨	号	分配額
米ドル建て	1号	9,136,805
	2号	3,258,173
	3号	8,108,790
	4号	9,486,422
	5号	26,867,291
	6号	18,306,523
	7号	6,581,737
	8号	13,941,280
	9号	10,217,447
	10号	5,402,616
	11号	38,657,870
	12号	7,526,287
	13号	8,703,810

円建て	1号	24,682,820
	2号	8,917,965
	3号	4,020,398
シンガポールドル建て	1号	6,716,240
	2号	5,548,313
	3号	4,730,316

なお、上記の2020年12月期分配金を含む各号の財務状況、出資金返還及び利益分配の一覧表を末尾に別添しております。

本ファンドシリーズ分配各号への分配金額を決定する方法（按分方法）について

次の手順で分配金額を決定いたしました。なお、後述する「2020年12月15日時点の号毎エクスポージャー」は1回目の分配時のみならず、2回目および3回目の分配時においても同じ数値を使用し、変更することはありません。

1. 2020年12月15日時点において、本ファンドシリーズ各号ごとに、U社への貸付元本および同日までの経過利息を合算し、それぞれを同日付の為替レートで円貨に換算いたしました（「2020年12月15日時点の号毎エクスポージャー」といいます）。
2. 当社エストニア法人が分配原資を確保する都度、かかる金額を、2020年12月15日時点の号毎エクスポージャーに応じて、各号に比例按分いたします。
3. 各号に比例按分した金額を、それぞれの号にご投資いただいた投資家の皆様へ、出資金額に応じて比例按分いたします。

今後のご報告について

今後のファンドの状況につきましては、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。

分別管理の状況

なお、本ファンドの出資金は、金融商品取引業等に関する内閣府令第125条その他の法令に定める基準に則り、ファンドの種類別・号数別に銀行に開設する預金口座へ預金する方法によって、クラウドクレジット・ファンディング合同会社の固有財産その他クラウドクレジット・ファンディング合同会社の行う他の事業に係る財産とは分別して管理を行っています。

引き続き、何卒よろしく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。

(別添) シンガポール広告代理店・ベンチャー企業支援ファンドの財務状況、出資金返還及び利益分配

号	出資金(単位:円)		運用 手数料率	貸付金(単位:各貸付通貨)				期中返済額 ^{*1,2}	期末貸付額 残高	期末未收利息	対象期に係る出資金返還(単位:円)	対象期に係る利益分配(単位:円)		
	投資金額	担保金		貸付通貨	当初貸付額	期中返済額	期末貸付額							
USD1号	25,970,000	24,931,200	4.0%	USD	220,318.14	88,534.93	131,783.21	48,957.69	有	9,136,805	3,518	無	0	0
USD2号	9,290,000	8,909,110	4.1%	USD	78,813.79	31,571.44	47,242.35	17,210.40	有	3,258,173	3,507	無	0	0
USD3号	21,720,000	21,329,040	1.8%	USD	195,589.55	78,573.55	117,016.00	43,416.00	有	8,108,790	3,733	無	0	0
USD4号	25,700,000	25,237,400	1.8%	USD	229,577.01	91,922.69	137,654.32	50,036.50	有	9,486,422	3,691	無	0	0
USD5号	72,740,000	71,430,680	1.8%	USD	647,721.08	260,341.97	387,379.11	144,276.82	有	26,867,291	3,694	無	0	0
USD6号	50,090,000	49,188,380	1.8%	USD	443,098.64	177,388.79	265,709.85	96,549.39	有	18,306,523	3,655	無	0	0
USD7号	18,240,000	17,929,920	1.7%	USD	159,860.20	63,776.52	96,083.68	34,161.04	有	6,581,737	3,608	無	0	0
USD8号	38,580,000	37,924,140	1.7%	USD	339,882.96	135,089.92	204,793.04	71,092.36	有	13,941,280	3,614	無	0	0
USD9号	28,440,000	27,956,520	1.7%	USD	250,103.06	99,006.27	151,096.79	51,100.51	有	10,217,447	3,593	無	0	0
USD10号	15,180,000	14,921,940	1.7%	USD	132,745.67	52,350.93	80,394.74	26,521.53	有	5,402,616	3,559	無	0	0
USD11号	118,540,000	113,087,160	4.6%	USD	1,028,719.74	374,591.76	654,127.98	111,127.08	有	38,657,870	3,261	無	0	0
USD12号	23,150,000	22,038,800	4.8%	USD	200,882.33	72,929.14	127,953.19	21,041.47	有	7,526,287	3,251	無	0	0
USD13号	27,000,000	25,704,000	4.8%	USD	233,269.81	84,339.24	148,930.57	23,378.11	有	8,703,810	3,224	無	0	0
JPY1号	66,720,000	65,252,160	2.2%	JPY	65,252,160	24,682,820	40,569,340	9,802,489	有	24,682,820	3,699	無	0	0
JPY2号	24,230,000	23,648,480	2.4%	JPY	23,648,480	8,917,965	14,730,515	3,469,131	有	8,917,965	3,681	無	0	0
JPY3号	11,000,000	10,725,000	2.5%	JPY	10,725,000	4,020,398	6,704,602	1,500,328	有	4,020,398	3,655	無	0	0
SGD1号	18,240,000	17,765,760	2.6%	SGD	223,637.47	86,404.73	137,232.74	39,395.14	有	6,716,240	3,682	無	0	0
SGD2号	15,230,000	14,834,020	2.6%	SGD	186,123.22	71,425.24	114,697.98	31,173.31	有	5,548,313	3,643	無	0	0
SGD3号	13,000,000	12,649,000	2.7%	SGD	159,166.99	60,894.90	98,272.09	26,099.05	有	4,730,316	3,639	無	0	0

*1 期中返済額は運用開始日から2020年12月末までの累計金額を記載しております。

*2 期中返済額は元利金、為替手数料(あれば)および仮払預託金(あれば)を含みます。