

## クラウドクレジット・ファンディング合同会社

2022年12月14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まこと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。)について半年ごとの運用状況をお知らせします。なお、次回の定期運用報告は2023年6月期を予定しています。

## 本レポートの要旨

- 本ファンドシリーズでは債務再編を実施済です。後掲する【債務再編の概要】をご覧ください。
- 本営業者グループ会社(後述)はかかる債務再編を通して本件債務者たるU社(後述)の株式を取得しました。その株式の段階的な売却等で資金回収を図る前提でモニタリングを続けています。
- 直近の為替レートをふまえた最終的な回収率は元本比(SGDベース)で約38.3%~74.7%です。
- その他、前のご報告(2022年6月14日付)以降特筆すべきご報告事項はありません。

## 【本ファンドの運用状況(通貨シリーズ毎)】

通貨シリーズ	出資金残高(円)	運用残高 <sup>1</sup>
USD建て	308,444,949	USD 2,550,768.53
SGD建て	29,475,131	SGD 350,287.92
円建て	64,328,817	62,004,457円

## 【当初の運用スキーム概要】

- 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。)は、投資家の皆様からお預かりした出資金を、Crowdcredit Estonia OÜ(以下、「本営業者グループ会社」といいます。)に対して貸付けました。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いました。

<sup>1</sup> 本営業者(後述)から本営業者グループ会社(後述)に対する貸付債権の元本額

- 本営業者グループ会社は、その借入金を原資として次の2つの案件を行いました。
  - 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
  - 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

### 【本件の分配予定時期および予定回収率 (2022 年 11 月期時点)】

予定回収率は為替レートの変動に応じて増減します。

分配予定時期	2024 年および 2025 年
予定回収率 (下限 <sup>2</sup> ~上限 <sup>3</sup> )	38.3%~74.7%

### 【案件①において過去に実施済みの債務再編の概要および今後の回収方法】

2020 年 11 月期において、本営業者グループ会社は U 社との間で債務再編を実施することで U 社の株式を取得しました。その後、本営業者グループ会社は U 社株式の売却による本件ファンド財産の回収を目指しています。

なお、2022 年 3 月期において、U 社が同社筆頭株主 (以下、「投資家 A」といいます。) から株主ローンを調達したことに伴い、本営業者グループ会社による U 社株式売却条件が変更されました<sup>4</sup>。2022 年 3 月期以降、本報告書のご送付時点現在において、本営業者グループ会社が予定する回収の方法は次のとおりです。

- ① 投資家 A が U 社に対して課す 2023 年と 2024 年の条件 (※) を満たす場合において、本営業者グループ会社が 2024 年中と 2025 年中の 2 回に分けて投資家 A へ U 社株式を売却すること。
- ② 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する場合には、本営業者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。

なお、投資家 A が U 社に対して課す条件 (※) は次の通りです。

条件 (※) : U 社の年間 EBITDA<sup>5</sup>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。

<sup>2</sup> 本営業者グループ会社の保有株式売却がかなわないか U 社の清算等で同株式が無価値となり、2020 年 12 月期に回収済みの SGD 3,000,000 以外の回収がない場合。

<sup>3</sup> U 社の条件 (※) 達成により最大額で投資家 A に株式を売却する場合。さらに、投資家 A ローン実行後においては本営業者グループ会社保有株式の希薄化が少なく済む場合。

<sup>4</sup> 2022 年 4 月 14 日付の運用状況報告書をご覧ください。

<sup>5</sup> EBITDA=earnings before interest, tax, depreciation, and amortization の略。国により異なる税率、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。

## 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」に基づくご報告事項

報告期間：2021年10月1日～2022年9月30日

本ファンドにつきまして、12月期に配信する運用状況報告書に限り、あわせて第二種金融商品取引業協会規則に基づくご報告を下記のとおり申し上げます。

### 1. U社財務の状況

U社の事業計画の達成率は2022年9月末時点で月割り（年間予算に9/12をかけたもの）対比で売上総利益83%、EBITDA▲20%です。2021年度の事業計画達成率が売上総利益75%、EBITDA▲45%に留まったことから特に費用面の改善は見られるものの、現金が減少する状況には変わりなく、投資家Aの資金面での支援を適宜受けています。それら資金面での支援のうち本ファンドの予定回収率に影響するものは「【案件①において過去に実施済みの債務再編の概要および今後の回収方法】」に上述した株主ローンのみです。

### 2. ファンドの財務情報、出資金返還及び利益分配

シンガポール広告代理店ベンチャー企業支援ファンド

号	出資金(単位:円)				貸付金(単位:各貸付通貨)				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	ヘッジ担保金	運用手数料率	貸付通貨	当初貸付額	期中返済額 <sup>*1,2</sup>	期末貸付額残高	期末未収利息	有無	金額	1万円当り	有無	金額	1万円当り	
USD1号	25,970,000	24,931,200	-	4.0%	USD	220,318.14	88,534.93	131,783.21	73,874.47	無	0	0	無	0	0
USD2号	9,290,000	8,909,110	-	4.1%	USD	78,813.79	31,571.44	47,242.35	26,142.69	無	0	0	無	0	0
USD3号	21,720,000	21,329,040	-	1.8%	USD	195,589.55	78,573.55	117,016.00	66,564.98	無	0	0	無	0	0
USD4号	25,700,000	25,237,400	-	1.8%	USD	229,577.01	91,922.69	137,654.32	77,268.28	無	0	0	無	0	0
USD5号	72,740,000	71,430,680	-	1.8%	USD	647,721.08	260,341.97	387,379.11	224,301.90	無	0	0	無	0	0
USD6号	50,090,000	49,188,380	-	1.8%	USD	443,098.64	177,388.79	265,709.85	151,439.94	無	0	0	無	0	0
USD7号	18,240,000	17,929,920	-	1.7%	USD	159,860.20	63,732.87	96,127.33	54,019.10	無	0	0	無	0	0
USD8号	38,580,000	37,924,140	-	1.7%	USD	339,882.96	134,997.47	204,885.49	113,417.78	無	0	0	無	0	0
USD9号	28,440,000	27,956,520	-	1.7%	USD	250,103.06	98,938.51	151,164.55	82,328.21	無	0	0	無	0	0
USD10号	15,180,000	14,921,940	-	1.7%	USD	132,745.67	52,315.10	80,430.57	43,136.95	無	0	0	無	0	0
USD11号	118,540,000	113,087,160	-	4.6%	USD	1,028,719.74	374,335.39	654,384.35	245,164.72	無	0	0	無	0	0
USD12号	23,150,000	22,038,800	-	4.8%	USD	200,882.33	72,879.22	128,003.11	47,484.46	無	0	0	無	0	0
USD13号	27,000,000	25,704,000	-	4.8%	USD	233,269.81	84,281.52	148,988.29	54,156.23	無	0	0	無	0	0
JPY1号	66,720,000	65,252,160	-	2.2%	JPY	65,252,160	24,682,820	40,569,340	16,336,709	無	0	0	無	0	0
JPY2号	24,230,000	23,648,480	-	2.4%	JPY	23,648,480	8,917,965	14,730,515	5,841,672	無	0	0	無	0	0
JPY3号	11,000,000	10,725,000	-	2.5%	JPY	10,725,000	4,020,398	6,704,602	2,580,192	無	0	0	無	0	0
SGD1号	18,240,000	17,765,760	-	2.6%	SGD	223,637.47	86,404.73	137,232.74	66,543.54	無	0	0	無	0	0
SGD2号	15,230,000	14,834,020	-	2.6%	SGD	186,123.22	71,379.30	114,743.92	53,872.80	無	0	0	無	0	0
SGD3号	13,000,000	12,649,000	-	2.7%	SGD	159,166.99	60,855.73	98,311.26	45,719.82	無	0	0	無	0	0

\*1 期中返済額は運用開始日から2022年9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。

### 3. 事業者及び運営者の財務情報

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	当期純損益
クラウドクレジット・ファンディング合同会社 (2021年12月末現在・単位：千円)	1,000	13,924,060	13,939,753	△ 15,692	1,749,015	60	617	547
Crowdcredit Estonia OÜ (2021年12月末現在・単位：ユーロ)	5,000	108,182,360	107,524,536	657,824	12,663,766	2,194	△ 17,708	△ 17,708
クラウドクレジット株式会社(連結ベース) (2021年12月末現在・単位：千円)	50,000	16,899,282	16,336,670	562,612	1,926,201	△ 418,142	△ 413,478	△ 415,833

※会計期間(2021年1月1日から2021年12月31日まで)の金額を記載しております。

#### 4. 分別管理の状況

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、本営業者の固有財産その他本営業者の行う他の事業に係る財産とは分別して管理を行っております。

#### 5. その他

特にございません。

以上が今回のご報告となります。

今後とも当社業務に対するご理解と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