

株式会社バンカーズ・クラウドクレジット・ファンディング
クラウドクレジット・ファンディング合同会社
2024年4月19日

【為替ヘッジあり】

欧州3か国個人向けローンファンド3号（ハイイールド型）

償還時報告

平素より格別のご高配を賜り厚く御礼申し上げます。

本ファンドの償還につきまして、以下のとおりご報告させていただきます。

出資金総額 : JPY 14,840,000.-
うち投資総金額 : JPY 14,840,000.-

===運用開始時の状況===

グループ会社貸付実行日 : 2016年3月11日
グループ会社貸付金額 : EUR 119,244.68
適用直物 EURJPY レート : 124.45
適用先物 EURJPY レート : 121.88
グループ会社貸付期間(当初予定) : 2016年3月11日から2019年2月25日
資金運用日数(当初予定) : 1,081日
グループ会社貸付金利(年利) : 14.9%

===運用終了時の状況===

グループ会社貸付期間 : 2016年3月11日から2024年3月25日
資金運用日数 : 2,936日
累計実現グループ会社返済利息額 : EUR 12,394.14
グループ会社返済未払い利息残高 : EUR 61,559.95
累計実現元利金返済額 : EUR 90,062.31
累計グループ会社負担外為両替手数料 : EUR 17.25
累計出資者返済原資 : EUR 90,079.56

| | |
|--------------------|--------------------|
| 適用直物 EURJPY 平均レート | : 116.99 |
| 累計円貨換算出資者返済原資 | : JPY 10,538,400.- |
| 営業者報酬 | : JPY 148,400.- |
| 累計分配金額 | : JPY 10,390,000.- |
| ファンドの実現投資倍率 (税引き前) | : 0.700 倍 |
| 募集時投資倍率 (税引き前) | : 1.234 倍 |

===分配金および償還金の概況===

| | |
|--------------------------|---|
| 分配金および償還金の有無 | : あり |
| 分配金および償還金の金額 | : 10,390,000 円 |
| 出資金 1 万円当たりの分配金および償還金の金額 | : 7,001 円(実際の分配額は、端数処理の関係で左記の金額に出資金の額(1 万円単位)を乗じた金額と差異が生じる場合がございます) |

【本ファンドの概要】

本ファンドシリーズは、Bondora AS が運営する P2P レンディングマーケットプレイスを通じて、スペイン王国、フィンランド共和国及びエストニア共和国の個人向けローンを 8 つのリスクグレードに分類し、その中から最もリスクの高いグレードのローンに投資するファンドです。本ファンドは 2015 年 5 月に運用を開始した後に延滞債権の発生と延滞期間の長期化が明らかになり、2016 年 12 月期にその旨をご報告申し上げます。クラウドクレジット・ファンディング合同会社または株式会社バンカーズ・クラウドクレジット・ファンディング(旧クラウドクレジット株式会社) (以下、「本営業者」といいます。)のグループ会社である Crowdfund Estonia OÜ (以下「エストニアグループ会社」といいます。)は、現地パートナーである Bondora AS を通して、延滞する債権回収額の最大化を図るとともに、長期間の延滞を継続する債務者に対して法的措置を含めた対応をとってまいりました。

【運用状況】

本営業者は、本ファンドの投資対象であるローンの「延滞債権発生率の上昇」と「延滞期間の長期化」が急速に進行したことで、回収金額の減少による元本割れと回収期間の長期化を避けられないものと判断しました。そのため、2016 年 12 月期以降は毎月、本ファンドに関して本営業者がエストニアグループ会社から受け取る返済金を元本の返済分だけに充当してきました。

このような状況の中、2023 年 8 月、Bondora AS が買取り可能な債権に限り、エストニアグループ会社が Bondora AS に対して、それら債権の元本と同額かそれ以上で売却し、その資金を原資に 2023 年 8 月期に分配を実施しました。その後も、一定の償還条件に達するまでは運用を続ける予定でしたが、2023 年 9 月以降の回収額は少額に留まり、エストニアから日本への送金コストを勘案すると、回収金額を分配に充てずにエストニアで留保することが妥当なため、分配停止の頻度が高まりました。

【償還方法】

Bondora AS からの回収状況および分配停止期間の長期化を受け、今後の回収期待値も相応に低いものと判断して後述する方法で償還を進めることが合理的だと判断しました。

- ・ 本ファンドシリーズ(※)の未回収の債権価値を 2,504,114 円(EURJPY@162.83)と評価
- ・ 上記評価額で、エストニアグループ会社がファンド資産を自己勘定で買取
- ・ ファンドは債権売却で得た金額およびファンド口座に留保している 17.82 ユーロを円転した合計額 2,507,020 円のすべてを分配原資として、下記の方法に従い分配
- ・ ファンドシリーズごとに各号のユーロ貨による最終的な投資倍率が可能な限り等しくなるように按分比率を決め、各号の分配金額を決定

上記評価額の根拠は、2024 年 2 月時点で Bondora AS のプラットフォームより入手可能な債権毎の回収スケジュール（返済スケジュール）をもとに、ファンド毎に合算したものの総額です。回収予定のない債権は、債務者との連絡がつかなかったり、債務者から一切の支払能力が失われているものと考え、価値ゼロとして評価しました。

なお、投資家様への分配の内訳として出資金の返還を優先しました。その理由は、ファンド全体の分配原資が限定される中で利益を分配した場合、投資家様において源泉徴収税の負担が生じ、その分トータルでのネット（手取り）の受取り額が減少してしまうので、それを避けるためです。

また、本ファンドでは当初貸付期間に対して為替予約をすることで為替リスクをヘッジしておりましたが、延長後の円転には直物レートを適用しています。

(※)本ファンドシリーズ

| | |
|------------------------------|---|
| 右記各ファンドシリーズのうち未償還のもの 36 本 | (ハイイールド型 3 シリーズ) 欧州 3 か国消費者ローン・ファンド（リターン追求型）シリーズ 欧州 3 か国個人向けローン・ファンド（ハイイールド型）シリーズ 【為替ヘッジあり】 欧州 3 か国個人向けローン・ファンド（ハイイールド型）シリーズ ----- (バランス型 3 シリーズ) 欧州 3 か国消費者ローン・ファンド（両方追求型）シリーズ 欧州 3 か国個人向けローン・ファンド（バランス型）シリーズ 【為替ヘッジあり】 欧州 3 か国個人向けローン・ファンド（バランス型）シリーズ ----- (リスク低減型 3 シリーズ) 欧州 3 か国消費者ローン・ファンド（リスク低減型）シリーズ |
|------------------------------|---|

| |
|---|
| 欧州 3 か国個人向けローン・ファンド（リスク低減型）シリーズ 欧州 3 か国個人向けローンファンド（リスク低減型）シリーズ |
|---|

なお、本ファンドに関する出資金については、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いました。

【その他ご報告事項】

株式会社バンカーズ・ホールディングは、子会社であるクラウドクレジット株式会社について、2024 年 4 月 1 日をもって、第二種金融商品取引業に関する権利義務を、吸収分割により株式会社バンカーズに承継させ、併せて、当該吸収分割後の権利義務の全てを、吸収合併により株式会社バンカーズ・クラウドクレジット・ファンディングに承継させることにより、解散しました。

投資家の皆様におかれましては、当初に予定した運用期間を大きく上回る長期間に渡って本ファンドにご投資いただく結果になりました。その間、ご心配やご面倒をおかけすることが多々あったことと存じますが、本営業者業務に対してひとかたならぬご理解をいただけたことに心より感謝申し上げます。今後とも本営業者の取扱うファンドにご愛顧を賜りますと幸いです、何卒よろしくお願い申し上げます。

会社概要（株式会社バンカーズ・クラウドクレジット・ファンディング）

【代 表 者】 岩田 郷
【設立年月】 2010 年 12 月 6 日
【資本金等】 199,000 千円（2024 年 3 月 31 日現在）
【住 所】 東京都中央区日本橋茅場町一丁目 8 番 1 号

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】 株式会社バンカーズ・クラウドクレジット・ファンディング
【設立年月】 2016 年 3 月 30 日
【資本金等】 1,000 千円（2024 年 3 月 31 日現在）
【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、バンカーズ・クラウドクレジット・ファンディング、エストニアグループ会社および株式会社バンカーズの主な経営・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 | 営業利益(又は損失) | 経常利益(又は損失) | 当期純利益(又は損失) |
|---|---------|------------|------------|----------|-----------|------------|------------|-------------|
| 株式会社バンカーズ・クラウドクレジット・ファンディング (2023年3月末現在・単位：千円) | 30,000 | 57,901 | 472 | 57,428 | - | △ 2,464 | △ 2,157 | △ 2,337 |
| Crowdcredit Estonia OU (2023年3月末現在・単位：ユーロ) | 5,000 | 95,097,427 | 94,402,070 | 695,357 | 1,660,671 | 904 | 23,042 | 23,042 |
| 株式会社バンカーズ (2023年3月末現在・単位：千円) | 100,000 | 12,571,903 | 12,528,336 | 43,567 | 634,109 | △ 351,450 | △ 383,467 | △ 378,348 |
| クラウドクレジット・ファンディング合同会社 (2023年3月末現在・単位：千円) | 1,000 | 12,920,428 | 12,951,160 | △ 30,732 | 251,767 | 27 | 27 | 10 |

※会計期間(2022年4月1日から2023年3月31日まで)の金額を記載しております。

※Crowdcredit Estonia OU、およびクラウドクレジット・ファンディング合同会社につきましては、当事業年度より決算期(事業年度の末日)を12月31日から3月31日に変更しております。
そのため、決算期変更の経過期間である当事業年度は、2023年1月1日から2023年3月31日までの3ヵ月間の変則的な決算となっております。