

北欧個人向けローンファンド1号

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 11,720,000.-
うち投資総金額 : JPY 11,720,000.-

===運用開始時の状況===

グループ会社貸付実行日 : 2016年1月4日
グループ会社貸付金額 : EUR 89,787.79
適用直物 EURJPY レート : 130.53
適用先物 EURJPY レート : なし
グループ会社貸付期間(当初予定) : 2016年1月4日から2017年12月25日
資金運用日数(当初予定) : 721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1月4日から2024年3月25日
資金運用日数 : 3,003日
累計実現グループ会社返済利息額 : EUR 11,184.99
グループ会社返済未払い利息残高 : EUR 12,110.61
累計実現元利金返済額 : EUR 99,406.74
累計グループ会社負担外為両替手数料 : EUR 261.44
累計出資者返済原資 : EUR 99,668.18
適用直物 EURJPY 平均レート : 122.97
累計円貨換算出資者返済原資 : JPY 12,256,148.-
営業者報酬 : JPY 234,400.-

累計分配金額 : JPY 12,021,748.-
ファンドの実現投資倍率 (税引き前) : 1.026 倍
募集時投資倍率 (税引き前) : 1.145 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 : 12,021,748 円
出資金 1 万円当たりの分配金および償還金の金額 : 10,257 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】

本ファンドは Fellow Finance Oyj (以下、「Fellow 社」といいます。) が運営する P2P レンディングマーケットプレイス (以下、「Fellow 社 P2P」といいます。) を通じてフィンランドの個人向けローンに投資するファンドとして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。) が運用を開始しました。しかし、2021 年 12 月期において、本営業者のエストニア子会社である Crowdcredit Estonia OÜ (以下、「エストニアグループ会社」といいます。) が Fellow 社 P2P で購入したローンをすべて Fellow 社へ売却しましたので、2022 年 1 月期以降の運用対象は Bondora AS が運営する P2P レンディングマーケットプレイス (以下、「Bondora 社 P2P」といいます。) を通じて購入したローンのみとなります。

【本ファンドの概要 (補足) : Bondora 社 P2P への参画時期と参画の経緯について】

本ファンドは 2016 年 10 月に Bondora 社 P2P を通じてエストニア・フィンランド・スペインの個人向けローンの購入を開始しました。その背景には、本ファンドの運用開始後に本営業者以外の投資家が Fellow 社 P2P へ多数参入したことがあります。流入資金の増加によって Fellow 社 P2P の金利水準が低下するとともに債務者の借換えが生じ、一方では債務者の質が低下して貸付期間が長期化しました。その結果、本ファンドの投資対象とできる個人向けローン案件を Fellow 社 P2P 上で探すことが難しくなったため Bondora 社 P2P を通じた購入を開始しました。

しかしながら、さらにその後で Bondora 社 P2P への資金流入が増加し、Fellow 社 P2P と同様に利回りの低下と貸付期間の長期化が生じました。

【2017 年 2 月期における分配方針の変更】

2017 年 2 月期以降、本ファンドが投資対象とするローン市場における利率低下、および長期化を伴う借換への増加の影響を受け、本ファンドは利息収入の低下と滞留資金の増加が避けられない状況となり、設定当初に見込んでいた利息収入を受け取ることができなくなったため、配当可能な現金財産を各

号ごとに按分処理したうえで、投資家の皆様に分配することといたしました。

なお、同月期以降は原則として、エストニアグループ会社が本営業者に対して元本を優先して返済し、本ファンドの出資金をすべて返還したうえで財産が残ることを見込める場合にのみ利息を返済する方針としました。

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 57,307 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 32.30 ユーロを円転した合計額 62,575 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。

(※)本ファンドシリーズ

- ・ 北欧個人向けローンファンド1号
- ・ 北欧個人向けローンファンド2号
- ・ 北欧個人向けローンファンド3号
- ・ 北欧個人向けローンファンド4号

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い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

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)	経常損益(又は損失)	当期純損益(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 OÜ (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 OÜ、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。