

2025年2月3日

各位

株式会社CAICA DIGITAL
代表取締役社長 鈴木 伸
(コード番号: 2315 東証スタンダード)
問合せ先:
代表取締役副社長 山口 健治
Tel 03-5657-3000 (代表)

株式会社クシムからの代物弁済に伴う当社連結決算における特別利益の計上見込み 及び株式会社クシムとの資本業務提携の解消に関するお知らせ

当社は、本日開催の取締役会において、当社の子会社である株式会社カイカフィナンシャルホールディングス（以下、「カイカFHD」といいます。）の株式会社クシム（以下、「クシム」といいます。）に対する貸付金の返済について、クシムの連結子会社である株式会社ZEDホールディングス（以下、「ZEDホールディングス」といいます。）の株式を取得することによる弁済（代物弁済）を受けるとともに、ZEDホールディングス株式をカイカFHDから株式会社ネクスグループ（以下、「ネクスグループ」といいます。）に譲渡することを決議いたしました。

本株式譲渡により、2025年10月期の当社連結決算において、特別利益が発生する見込みとなりました。

また、当社は2023年9月21日付「株式会社クシムとの資本業務提携及び第三者割当による新株式の発行に関するお知らせ」にて開示しました、クシムとの資本業務提携を解消いたしましたのであわせてお知らせいたします。

記

1. 経緯と代物弁済に伴う株式取得及び株式譲渡の理由

カイカFHDはクシムに対し529百万円を貸付けており、返済期日である2025年1月31日に全額現金返済を求めておりました。クシムからは、ZEDホールディングスの債権も含め、期限の利益の延長を求められ、交渉を継続しておりましたが、両者の主張は平行線をたどり、交渉は難航しておりました。

カイカFHDは、自社グループの資産保全を最優先としており、クシムの現経営陣と今日に至るまで信頼関係のもとに両者の関係を維持してきましたが、2024年11月25日のクシムの取締役に関する開示以降、調査委員会報告、決算遅延等により、総額529百万円の債権回収が不能となるリスクを指摘いたしました。そのため、返済期限の延長には一切応じず、返済期日までの全額現金返済を求める姿勢を強調しておりました。なお、返済期日に全額現金返済の求めに応じないならば、カイカFHDが属する当社(株式会社CAICA DIGITAL)の株主が納得できる現金返済と同等かそれ以上の価値のある代替資産による返済が必要になることを主張いたしました。

一方、クシムは、現在の資金状況を理由に、返済期日の延長を強く要望しておりました。2025年1月31日の返済期日に全額現金返済は困難であり、かつ、市場から調達した資金を返済には充当できないと説明されました。また、クシムが保有する上場および未上場株式、あるいは暗号資産などの流動資産による代物弁済を提案されましたが、カイカFHDは、当該流動資産の流動性リスクを理由に受け入れられない旨、選択肢として否定いたしました。クシムからは、当該貸付の分割返済についても提案されましたが、上述のとおり、クシムによる取締役に関する開示、調査委員会報告、決算遅延等により、カイカFHDとしては、クシムとの信頼関係はすでに成立していないとの認識に加え、分割による全額回収不能リスクを指摘した上で迅速な債権回収を最優先事項としているので期限の利益を延長する選択肢はないことを再度強調いたしました。

このように交渉が難航する中、カイカFHDはクシムが保有するZEDホールディングスの株式による代物弁

済による一括返済は検討可能であると提案を行い、クシムとしては、中核となる事業資産であるZEDホールディングスの株式による代物弁済は応じられない姿勢を示され、返済期日の延長や分割返済、その他の代替資産による代物弁済、これらの選択肢を織り交ぜた包括的な返済契約の変更の検討を要望されました。

しかしながら、カイカFHDは一括現金返済の要求を崩さず、検討可能であると提示したZEDホールディングスの株式による代物弁済に応じられないのであれば、カイカFHDとしてはクシムに対する法的な手続きを検討する旨を明言いたしました。このような交渉過程をふまえ、クシムは、債権者であるカイカFHDからの申立には応じなければならないものの、返済期限延長の可能性を完全に否定されている状況において、クシムは上場会社としての上場維持と企業存続を最優先とする基本方針に基づき、ZEDホールディングスの株式を代物弁済にて返済することを決定されました。

一方で、ZEDホールディングス株式を当社グループが継続的に保有することは、前期にZEDホールディングス株式を売却して間もない当社グループにとっては難しいと判断し、ZEDホールディングス株式の転売先を探す必要がありました。そうした中、デジタルコンテンツや暗号資産分野などを含めたWeb3領域への積極的な展開を目指す、ネクスグループに相談した結果、ZEDホールディングスに興味を示され、この度の株式譲渡が決定いたしました。

2. 取得及び譲渡する株式の会社の概要

クシムの2024年10月期決算は確定しておりませんので、各社の2024年9月期の数値は現時点の概算金額となります。

(1) ZEDホールディングスの概要

(1) 商号	株式会社ZEDホールディングス		
(2) 所在地	大阪府堺市南区竹城台三丁 21 番 1 号		
(3) 代表者の役職・氏名	代表取締役社長 伊藤 大介		
(4) 事業の内容	暗号資産システムトレード、暗号資産決済インフラ開発、暗号資産建て金融商品開発、子会社管理		
(5) 資本金	50 百万円		
(6) 設立年月日	2017 年 10 月 4 日		
(7) 大株主及び持株比率	株式会社クシム 84.38%		
(8) 上場会社と当該会社の関係	資本関係	当社子会社のカイカ FHD が ZED ホールディングスから新株予約権 28,209 株の割当を受けております。(行使後の所有割合 43.0%)。	
	人的関係	当社子会社の取締役 1 名が当該会社の取締役を兼務しております。	
	取引関係	当社子会社のカイカ FHD が ZED ホールディングスに 633 百万円を貸し付けております。	
(9) 当該会社の直近 3 年間の経営成績及び財政状態 (単位: 百万円)			
決算期	2022年 9 月期	2023年 9 月期	2024年 9 月期
純資産	785	△1,003	△1,092
総資産	1,444	776	1,356
1 株当たり純資産(円)	21,012	△26,829	△29,233
売上高	12	12	9
営業利益	△34	△16	△17
経常利益	△44	△40	△39
当期純利益	△2,708	△1,788	△89
1 株当たり当期純利益(円)	△72,452	△47,841	△2,404
1 株当たり配当金	—	—	—

(2) 株式会社Z a i f

(1) 商 号	株式会社Z a i f		
(2) 所 在 地	大阪府岸和田市荒木町二丁目 18 番 15 号		
(3) 代表者の役職・氏名	代表取締役社長 大島 卓也		
(4) 事 業 の 内 容	暗号資産交換業		
(5) 資 本 金	50 百万円		
(6) 設 立 年 月 日	2016 年 4 月 12 日		
(7) 大株主及び持株比率	株式会社Z E Dホールディングス 100%		
(8) 上場会社と当該会社の関係	資本関係	該当事項はありません。	
	人的関係	該当事項はありません。	
	取引関係	暗号資産売買の取引があります。	
(9) 当該会社の直近3年間の経営成績及び財政状態 (単位：百万円)			
決算期	2022年9月期	2023年9月期	2024年9月期
純資産	1,311	629	927
総資産	54,741	57,815	84,492
1株当たり純資産(円)	31,981	12,188	15,976
売上高	770	315	869
営業利益	△1,196	△1,752	△257
経常利益	△1,197	△1,751	△257
当期純利益	△928	△1,747	△338
1株当たり当期純利益(円)	△22,645	△33,813	△5,836
1株当たり配当金	—	—	—

(3) 株式会社クシムソフト

(1) 商 号	株式会社クシムソフト		
(2) 所 在 地	東京都港区南青山六丁目 7 番 2 号		
(3) 代表者の役職・氏名	代表取締役社長 伊藤 大介		
(4) 事 業 の 内 容	システムエンジニアリング事業、システムの受託開発事業		
(5) 資 本 金	50 百万円		
(6) 設 立 年 月 日	2005 年 10 月 4 日		
(7) 大株主及び持株比率	株式会社Z E Dホールディングス 100%		
(8) 上場会社と当該会社の関係	資本関係	該当事項はありません。	
	人的関係	該当事項はありません。	
	取引関係	当社子会社の株式会社C A I C Aテクノロジーズの 外注先として取引をおこなっております。	
(9) 当該会社の直近3年間の経営成績及び財政状態 (単位：百万円)			
決算期	2022年9月期	2023年9月期	2024年9月期
純資産	23	53	17
総資産	381	371	293
1株当たり純資産(円)	59,212	132,905	43,667
売上高	591	539	495
営業利益	42	7	1
経常利益	46	9	△0
当期純利益	34	29	△14
1株当たり当期純利益(円)	87,256	74,545	△35,465

1株当たり配当金	—	—	—
----------	---	---	---

(4) チューリングガム株式会社

(1) 商号	チューリングガム株式会社		
(2) 所在地	東京都港区南青山六丁目7番2号		
(3) 代表者の役職・氏名	代表取締役社長 田中 遼		
(4) 事業の内容	Web3 コンサルティング事業、ブロックチェーン技術の開発		
(5) 資本金	51 百万円		
(6) 設立年月日	2019年6月7日		
(7) 大株主及び持株比率	株式会社ZEDホールディングス 100%		
(8) 上場会社と当該会社の関係	資本関係	該当事項はありません。	
	人的関係	該当事項はありません。	
	取引関係	特筆すべき事項はありません。	
(9) 当該会社の直近3年間の経営成績及び財政状態	(単位：百万円)		
決算期	2022年9月期	2023年9月期	2024年9月期
純資産	347	367	76
総資産	467	579	300
1株当たり純資産(円)	276	292	61
売上高	617	271	104
営業利益	318	22	△177
経常利益	305	23	△178
当期純利益	128	19	△290
1株当たり当期純利益(円)	102	16	△230
1株当たり配当金	—	—	—

(5) 株式会社WEB3テクノロジーズ

(1) 商号	株式会社 web 3 テクノロジーズ		
(2) 所在地	東京都港区南青山六丁目7番2号		
(3) 代表者の役職・氏名	代表取締役社長 伊藤 大介		
(4) 事業の内容	ブロックチェーン技術を利用した金融派生商品の開発、運用 ブロックチェーン技術に関する研究、調査及びそれらの情報提供、 コンサルティング		
(5) 資本金	10 百万円		
(6) 設立年月日	2022年6月1日		
(7) 大株主及び持株比率	株式会社ZEDホールディングス 100%		
(8) 上場会社と当該会社の関係	資本関係	該当事項はありません。	
	人的関係	当社の子会社の取締役1名が当該会社の取締役を兼務しております。	
	取引関係	該当事項はありません。	
(9) 当該会社の直近3年間の経営成績及び財政状態	(単位：百万円)		
決算期	2022年9月期	2023年9月期	2024年9月期
純資産	126	56	32
総資産	127	57	32
1株当たり純資産(円)	126,766	56,932	32,319
売上高	—	—	—

営業利益	0	△0	△0
経常利益	△0	△0	△0
当期純利益	△0	△12	△27
1株当たり当期純利益(円)	△61	△12,805	△27,878
1株当たり配当金	—	—	—

(6) Digital Credence Technologies Limited

(1) 商号	Digital Credence Technologies Limited		
(2) 所在地	Room 1135-1139, Sun Hung Kai Centre, 30 Harbour Road, Wanchai, Hong Kong		
(3) 代表者の役職・氏名	Director 中川 博貴、伊藤 大介		
(4) 事業の内容	投資業		
(5) 資本金	1百万HKD		
(6) 設立年月日	2017年10月4日		
(7) 大株主及び持株比率	株式会社ZEDホールディングス 100%		
(8) 上場会社と当該会社の関係	資本関係	該当事項はありません。	
	人的関係	該当事項はありません。	
	取引関係	該当事項はありません。	

※当該会社の財務情報については、非公開の海外会社により非開示としております。

3. ZEDホールディングス株式取得の相手先の概要

下記、「5. クシムとの資本業務提携の解消について (4) 業務資本提携解消の相手先の概要」をご参照ください。

4. ZEDホールディングス株式譲渡の相手先の概要

(1) 商号	株式会社ネクスグループ		
(2) 所在地	岩手県花巻市柵ノ目第2地割32番地1		
(3) 代表者の役職・氏名	代表取締役社長 石原 直樹		
(4) 事業の内容	メタバースやデジタルコンテンツ、IoT関連事業、暗号資産・ブロックチェーン事業等		
(5) 資本金	10百万円		
(6) 設立年月日	1984年4月21日		
(7) 大株主及び持株比率	株式会社スケブベンチャーズ 10.90% (2024年5月31日現在)		
(8) 上場会社と当該会社の関係	資本関係	当社がネクスグループの株式を65,800株(0.17%)所有しております。	
	人的関係	当社の取締役1名が当該会社の取締役を兼務しております。	
	取引関係	特筆すべき事項はありません。	

5. ZEDホールディングスの取得株式数、取得価額及び取得前後の所有株式の状況

異動前の所有株式数	0株
取得株式数	31,549株 (議決権の数: 31,549個) (議決権所有割合: 84.38%)
取得価額	529百万円
異動後の所有株式数	31,549株

	(議決権の数：31,549 個) (議決権所有割合：84.38%)
--	--------------------------------------

6. ZEDホールディングスの譲渡株式数、譲渡価額及び譲渡前後の所有株式の状況

異動前の所有株式数	31,549 株
取得株式数	31,549 株 (議決権の数：31,549 個) (議決権間所有割合：84.38%)
取得価額	529 百万円
異動後の所有株式数	0 株 (議決権の数：0 個) (議決権所有割合：0%)

7. 日程

(1) 取締役会決議日	2025 年 2 月 3 日
(2) 株式取得及び譲渡契約締結日	2025 年 2 月 3 日
(3) 株式譲渡実行日	2025 年 2 月 3 日

8. 特別利益の計上見込み

ZEDホールディングスの株式を譲渡することにより、2025年10月期連結決算において、投資有価証券売却益（特別利益）529百万円を計上する見込みです。

9. クシムとの資本業務提携の解消

(1) クシムとの資本業務提携の解消について

当社は、2023年9月21日付で開示いたしました「株式会社クシムとの資本業務提携及び第三者割当による新株式の発行に関するお知らせ」のとおり、資本提携として、第三者割当増資により、クシムに対して7,291,700株の新株を割当て、業務提携としては、① ブロックチェーン技術を活用したWeb3ビジネスの拡大を目指す共創関係の構築、② カイカコインを利活用したビジネスの拡大を目指す共創関係の構築、③（クシムと経営統合後の）株式会社カイカエクスチェンジ（現：株式会社Zaif）が運営する暗号資産交換所「Zaif」の適切な運営継続を目的とした当社による運営ノウハウ等の提供、④ ①②③を実現するためのシステムエンジニアリングサービスにおける連携、⑤ カイカエクスチェンジホールディングス（現：ZEDホールディングス）の株式譲渡を進めてまいりました。

しかしながら、「1. 経緯と代物弁済に伴う株式取得及び株式譲渡の理由」に記載のとおり、クシムによる取締役に関する開示、調査委員会報告、決算遅延等による債権回収リスクの高まりを契機に、これまで信頼関係のもとに維持してきた提携関係の維持は困難と判断し、2025年2月3日付で資本業務提携関係を解消することにいたしました。

クシムが保有する当社株式数は2024年10月31日現在で、6,594,956株（保有割合4.83%）でしたが、2025年1月28日付「第三者割当により割り当てられた株式の譲渡に関する報告書」にて開示しましたとおり、株式会社Web3テクノロジーズに、6,594,956株譲渡した旨報告されております。

(2) 業務資本提携解消の相手先の概要

(1) 商 号	株式会社クシム
(2) 所 在 地	東京都港区南青山六丁目7番2号
(3) 代表者の役職・氏名	代表取締役社長 伊藤 大介
(4) 事 業 の 内 容	・ブロックチェーン技術の R&D 及びシステム開発事業 ・ブロックチェーン技術の HR 事業 ・システムエンジニアリング事業 ・M&A 事業
(5) 資 本 金	10 百万円
(6) 設 立 年 月 日	1997 年 6 月 12 日

(7) 大株主及び持株比率	菅原 源一郎 4.42%		
(8) 上場会社と当該会社の関係	資本関係	クシムが保有する当社株式数は2024年10月31日現在で、6,594,956株(保有割合4.83%)でしたが、2025年1月28日付「第三者割当により割り当てられた株式の譲渡に関する報告書」にて開示しましたとおり、クシムから、株式会社Web3テクノロジーズに、6,594,956株譲渡した旨が報告されております。	
	人的関係	当社の子会社の取締役1名が当該会社の取締役を兼務しております。	
	取引関係	カイカFHDがクシムに529百万円を貸し付けております。	
(9) 当該会社の直近3年間の経営成績及び財政状態 (単位:百万円)			
決算期	2021年10月期	2022年10月期	2023年10月期
連結純資産	3,066	5,848	4,030
連結総資産	3,794	6,444	61,661
1株当たり連結純資産(円)	381.93	395.48	271.10
連結売上高	1,621	1,616	394
連結営業利益	△134	199	△911
連結経常利益	△114	193	△928
親会社株主に帰属する当期純利益	△362	619	△1,658
1株当たり連結当期純利益(円)	△49.72	48.54	△112.71
1株当たり配当金	0	0	0

10. 今後の見通し

上記のとおり、2025年10月期連結決算において投資有価証券売却益(特別利益)529百万円を計上する見込みです。

業績に与える影響につきましては、他の要素を含め現在精査中であり、今後開示すべき事項が生じた場合には、速やかに開示いたします。

以 上