

【表紙】

【提出書類】 臨時報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2025年 2月 4日

【会社名】 株式会社クシム

【英訳名】 Kushim, Inc.

【代表者の役職氏名】 代表取締役社長 伊 藤 大 介

【本店の所在の場所】 東京都港区南青山六丁目 7番 2号

【電話番号】 03-6427-7380(代表)

【事務連絡者氏名】 取締役 松 崎 祐 之

【最寄りの連絡場所】 東京都港区南青山六丁目 7番 2号

【電話番号】 03-6427-7380(代表)

【事務連絡者氏名】 取締役 松 崎 祐 之

【縦覧に供する場所】 株式会社東京証券取引所
(東京都中央区日本橋兜町 2番 1号)

1【提出理由】

当社の財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況に著しい影響を与える事象が発生いたしましたので、金融商品取引法第24条の5第4項並びに企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第12号の規定に基づき、本報告書を提出するものであります。

2【報告内容】

1．当該事象の発生日

2025年2月3日（取締役会決議日）

2．当該事象の内容

当社は、当社が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。）に対する借入金の返済について、当社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。）の株式を譲渡することによる返済（代物弁済）を決定いたしました。

なお、本株式譲渡に伴い、ZEDホールディングスは当社の連結子会社から除外されます。また、ZEDホールディングスの子会社である株式会社Zaif、株式会社クシムソフト、チューリンガム株式会社、株式会社web3テクノロジーズ及びDigital Credence Technologies Limitedについても当社の連結子会社から除外されます。

当社は、カイカFHDに対する借入金529百万円（以下「当該債務」といいます。）について、カイカFHDより返済期日である2025年1月31日に全額現金返済を求められておりました。当社は、ZEDホールディングスの債務も含め、期限の利益の延長を求めて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する基本姿勢であり、当社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、当社の経営体制変更の可能性による返済リスクの高まりを懸念しております。具体的には、2024年11月25日付で辞任勧告をした当社取締役の田原弘貴氏（以下、「田原氏」といいます。）による情報漏洩並びに不適切行為への関与に起因する信用不安、さらに田原氏による株主提案を行なったことで当社の経営陣が交代する可能性を示唆し、総額529百万円の債権回収が不能となるリスクを指摘されました。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されておりました。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されております。

一方、当社は、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しておりました。また、当社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したところ、カイカFHDから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、選択肢として否定されております。当社からは、当該債務の分割返済についても提案しましたが、上述のとおり、カイカFHDとしては、田原氏の情報漏洩等の不祥事に起因する信用不安および田原氏からの株主提案により、当社の経営体制変更となった場合の返済リスクの懸念があることを理由に、当社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され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されました。

このように交渉が難航する中、カイカFHDより当社が保有する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受けたものの、当社としては、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し、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しました。

しかしながら、カイカFHDは一括現金返済の要求を一切崩しておらず、検討可能であると提示された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としては当社に対する法的な手続きを検討する旨を明言されました。このような交渉過程を踏まえ、当社は、債権者であるカイカFHDからの要求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、当社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、やむなく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いたしました。

3. 異動する子会社の概要

当社の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。

株式会社ZEDホールディングス

(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	当社 84.38%		
(8) 上場会社と当該会社の関係	資本関係	当社が当該会社の株式を84.38%所有しております。	
	人的関係	当社の取締役3名が当該会社の取締役を、当社の取締役・監査等委員1名が当該会社の監査役を兼務しております。	
	取引関係	当社は当該会社に対して長期貸付金970百万円の残高を有しております。	
(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			

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	当社が当該会社の株式を84.38%（うち、間接保有84.38%）所有しております。	
	人的関係	当社の取締役2名が当該会社の取締役を、当社の取締役・監査等委員1名が当該会社の監査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。	
(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			

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4月13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	当社が当該会社の株式を84.38%（うち、間接保有84.38%）所有しております。	
	人的関係	当社の取締役2名が当該会社の取締役を、当社の取締役・監査等委員1名が当該会社の監査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。	
(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			

チューリンガム株式会社

(1) 商号	チューリンガム株式会社		
(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	当社が当該会社の株式を84.38%（うち、間接保有84.38%）所有しております。	
	人的関係	当社の取締役2名が当該会社の取締役を兼務しております。	
	取引関係	当社は当該会社に対して長期貸付金110百万円の残高を有しております。	
(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	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			

株式会社WEB3テクノロジーズ

(1) 商号	株式会社web3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	当社が当該会社の株式を84.38%（うち、間接保有84.38%）所有しております。	
	人的関係	当社の取締役3名が当該会社の取締役を、当社の取締役・監査等委員1名が当該会社の監査役を兼務しております。	
	取引関係	当社は当該会社に対して長期貸付金800百万円の残高を有しております。	
(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	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			

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	2007年9月12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	当社が当該会社の株式を84.38%（うち、間接保有84.38%）所有しております。	
	人的関係	当社の取締役2名が当該会社のDirectorを兼務しております。	
	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。

4. 株式譲渡の相手先の概要

(2025年2月3日現在)

(1) 名称	株式会社カイカフィナンシャルホールディングス	
(2) 所在地	東京都港区南青山五丁目11番9号	
(3) 代表者の役職・氏名	代表取締役 鈴木 伸	
(4) 事業内容	金融サービス子会社の管理運営等	
(5) 資本金	50百万円	
(6) 設立年月日	2021年11月1日	
(7) 純資産	1	
(8) 総資産	1	
(9) 大株主及び持株比率	株式会社CAICA DIGITAL 100%	
(10) 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。
	関連当事者への該当状況	当社は当該会社より長期借入金529百万円の借入を行っております。

1 当該会社は非公開会社であり、財務情報については相手先の要請により非開示としております。

5. 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
譲渡株式数	31,549株 (議決権の数: 31,549個) (議決権間割合: 84.38%)
譲渡価額	529百万円(カイカFHDからの当社借入金残高相当額) アドバイザー等費用 2百万円(概算)
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%)

6. 日程

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

7. 当該事象の損益に与える影響額

当社は、ZEDホールディングスの株式を譲渡することによる返済(代物弁済)を行う事で、2025年10月期個別決算において、関係会社株式売却益(特別利益)521百万円を計上する見込みです。なお、2024年10月期決算は確定していませんが、現時点で見込んでいる帳簿価額に基づき、関係会社株式売却益を算出しております。

なお、本株式譲渡による2025年10月期第2四半期決算の連結業績への影響については現在精査中であり、今後開示が必要となった場合には速やかにお知らせいたします。