

MHM Asian Legal Insights

Special Edition: Vol. 1 (September 2017)

THIRD PARTY FUNDING LEGISLATION IN SINGAPORE

シンガポールにおける Third Party Funding

- | | |
|--|---------------------------|
| 1. Introduction | 1. イントロダクション |
| 2. What is third party funding | 2. Third Party Funding とは |
| 3. How does the funding process work | 3. 費用負担手続はどう進行するか |
| 4. What does third party funder provides | 4. 費用負担者は何を提供するか |
| 5. TPF framework in Singapore | 5. シンガポールにおける費用負担制度 |
| 6. Who is qualified funder in Singapore | 6. シンガポールにおける費用負担者の要件 |
| 7. TPF elsewhere | 7. 他の地域における TPF |
| 8. Conclusion | 8. まとめ |

Editor's Note

Welcome to our first bilingual edition of the MHM Asian Legal Insights.

The first topic that we have chosen for this edition is in relation to the third party funding ("TPF") in Singapore, which was regularized by the Singapore government in January 2017. The regulation of TPF is intended to promote Singapore as the hub of dispute resolution in this region by addressing 2 common issues that have plagued the arbitration practice in recent years – the common law rules of maintenance and champerty which prohibits agreements for third-party funding of dispute resolutions proceedings, and the escalating costs of arbitration.

We have focused on the practical aspects of TPF, including the process of obtaining and using TPF in an arbitration proceeding. We hope that you will find the information useful for you.

編集前記

MHM Asian Legal Insights バイリンガル版第 1 号をご覧いただき、ありがとうございます。

最初に取り上げましたトピックは、シンガポール政府が 2017 年 1 月に法制化した Third Party Funding (TPF: 第三者による費用負担) です。この TPF 規制は、シンガポールをアジアにおける紛争解決のハブとして売り込むため、近年の仲裁実務を悩ませてきた 2 つの問題に切り込むものです。その一つは、紛争解決手続における TPF 合意が、訴訟幫助・訴訟援助に関するコモン・ロー上のルールにより禁じられていること、もう一つは仲裁費用の高騰です。

本稿では、仲裁手続における TPF の獲得と利用のプロセスを含む、TPF の実務的な側面に焦点を当てています。本稿の情報が皆様のお役に立ちましたら幸いです。

MHM Asian Legal Insights

1. Introduction

- Despite its growing popularity in recent years, one of the main concerns of international arbitration is the escalating costs of the arbitration proceedings.
- For example, the arbitration costs (i.e. the administration fee and arbitrators' fee) for SIAC and ICC administered arbitration proceedings with a panel of 3 arbitrators and a total claim amount of approximately US\$100 million (JPY11 billion) will cost on average about US\$650,000 (JPY72 million) for SIAC arbitration and about US\$750,000 (JPY83 million) for ICC arbitration.

2. What is third party funding

- Third party funding ("TPF") refers to the funding of legal proceedings by a party unconnected to the legal proceedings in return for financial gain. Singapore is one of the first countries to introduce regulations on TPF which came into force on 1 March 2017 by virtue of the Civil Law (Third-Party Funding) Regulations 2017.

3. How does the funding process work?

- Check whether local laws at the seat of arbitration allows for TPF.
- Approach funder with an outline of your claim and its possible value.
- Funders will review the strength of the claim, the costs involved, and the likely capacity of the defendant to meet a judgment. Funder will usually set a minimum threshold for the amount of claim, normally at least US\$10 million (JPY1.1 billion) and above.
- A confidentiality agreement will be

1. イントロダクション

- 国際仲裁の人気は近年高まりを見せていますが、その手続コストの上昇が主要な懸念事項となっています。
- 仲裁費用とは、仲裁管理費用と仲裁人報酬の総額をさします。例えば、約1億米ドル（約110億円）の請求事件において、SIACやICCで仲裁人3名によるパネルによる手続が行われる場合、その平均費用はSIAC仲裁で65万米ドル（約7,200万円）、UCC仲裁で75万米ドル（約8,300万円）に上ります。

2. Third Party Funding とは

- Third party funding (TPF：第三者による費用負担)とは、ある法的手続と無関係な第三者が、経済的利益を見返りとして費用負担をすることです。シンガポールはTPFに関する法制度を導入した最初の国の一つであり、その根拠法である Civil Law (Third-Party Funding) Regulations 2017は、2017年3月1日から施行されています。

3. 費用負担手続はどう進行するか

- 仲裁地における法規制上、TPFが許容されているかどうかを調査します。
- 費用負担者に連絡をとり、請求の概要と予想される経済的価値を伝えます。
- 費用負担者は、その請求が認められる可能性、生じるコスト、被申立側が仲裁判断に応じて支払いをする能力がありそうかどうかを検討します。費用負担者は請求の最低額を定めることが多く、通常1,000万米ドル（約11億円）かそれ以上です。
- 費用負担者との間で、秘密保持契約を締結

MHM Asian Legal Insights

entered into with the funder to protect the confidentiality of information disclosed to them.

- Offer of funding and signing of a funding agreement.
- As the case progresses, the funder may provide strategic planning, monitoring and management throughout the process, but usually will not control the litigation (court/arbitration) proceedings.
- If the case proceeds for settlement, the funder will be involved in the negotiation due to their mutual interest in the claim.
- If the claim is successful, the fees owing to the funder pursuant to the funding agreement will be deducted from the proceeds of the claim before the balance is paid to the client. The funder will usually charge a success fee ranging from 25% to 45%. If the claim is unsuccessful, no fee is payable to the funder.

4. What does a third party funder provides

- Typically, a third party funder will provide funding for all the legal costs associated with pursuing a claim, including as counsel, expert, arbitrator and hearing fees and costs of proceedings at appeal stage.

5. TPF Framework in Singapore

- TPF is currently only permissible for the following dispute resolution proceedings:
 - (a) International arbitration proceedings;
 - (b) Court proceedings arising from or out of or in any way connected with the international arbitration proceedings;
 - (c) Mediation proceedings arising out of or in any way connected with

します。費用負担者に対して開示される情報を保護するためです。

- 正式に費用負担をオファーし、費用負担契約を締結します。
- 費用負担者は手続の進行にあわせ、戦略立案・モニタリング・案件管理のサービスを提供することがありますが、裁判や仲裁自体を管理することは通常ありません。
- 仮に手続が和解に向かう場合、費用負担者は請求権に対して相互の利益を有する立場として、和解交渉に加わります。
- 仮に請求が認められた場合、まず費用負担契約に基づく報酬が差し引かれてから、請求者本人に対する支払いが行われます。成功報酬は通常、25～45%です。請求が認められなかった場合の報酬は発生しません。

4. 費用負担者は何を提供するか

- 費用負担者は通常、請求の実現に関連するあらゆる法的費用（代理人、専門家や仲裁人の報酬、審理に必要な費用を含む）、及び仲裁判断に対する上訴手続で生じる費用を賄います。

5. シンガポールにおける費用負担制度

- TPF は、以下の紛争解決手続においてのみ利用可能です。
 - (a) 国際仲裁手続
 - (b) 国際仲裁手続に起因し又は関連して起こった裁判手続
 - (c) 国際仲裁手続に起因し又は関連して起こった調停手続

MHM Asian Legal Insights

international arbitration proceedings;

(d) Application for a stay of court proceedings and any application for enforcement of an arbitration agreement;

(e) Proceedings for or in connection with the enforcement of an award or a foreign award.

(d) 裁判手続の停止申立て、及び仲裁合意の実行に係る一切の申立て

(e) 仲裁判断または外国仲裁判断の強制執行のための、またはそれに関連した手続き

6. Who is qualified funder in Singapore

- An entity that carries on its principal business of funding the costs of dispute resolution proceeding in Singapore or elsewhere; and
- Paid-up share capital of no less than S\$5million or no less than S\$5million in managed assets.
- “Managed assets” refer to money and assets contracted to the funder in respect of which the funder is carrying out fund management.

6. シンガポールにおける費用負担者の要件

- シンガポールまたは他の地域において紛争解決手続の費用負担を主要な事業としている法人であって、
- 払込済資本の金額が500万シンガポールドル以上であるか、管理資産が500万シンガポールドル以上であること。
- ここで「管理資産」とは、費用支払者がファンド管理の実施に関して契約により預かった現金および資産をさします。

7. TPF elsewhere

- Hong Kong passed the Arbitration and Mediation Legislation (Third Party Funding) (Amendment) Bill in June 2017, which permits TPF for arbitration (domestic and international), and any proceedings before the court, an emergency arbitrator, or mediator that are covered by the Arbitration Ordinance.
- In England and Wales, TPF of litigation is not subject to any statutory regulation. Funders must, however, abide by the Code of Conduct for Litigation Funders which prescribes minimum capital requirement (“access to a minimum of £2million (US\$2.6million) of capital”) and key terms of the funding agreement.
- In Japan, third party funding is relatively

7. 他の地域における TPF

- 香港では、2017年6月に Arbitration and Mediation Legislation (Third Party Funding) (Amendment) Bill が成立しました。これにより、国内・国際仲裁、および仲裁法に基づく裁判所・緊急仲裁人・調停人のもとでの一切の手続において、TPFが適法とされました。
- イングランドおよびウェールズでは、法的紛争解決における TPF に対する立法上の制約はありません。ただし費用支払者は、Code of Conduct for Litigation Funders を遵守するため、最低資本要件（200万ポンド＝約260万米ドル）及び費用支払契約における文言の制約に服する必要があります。
- 日本では TPF は一般的ではなく、これが適

MHM Asian Legal Insights

uncommon as it is unclear whether such funding is legal.

8. Conclusion

- No doubt, the legalization of TPF will enhance the popularity of Singapore and Hong Kong as the preferred seats of arbitration in this region, since other countries have yet to specifically address the legality of TPF.
- The legalization of TPF in Singapore and Hong Kong will also, to certain extent, allay the increasing concern that arbitration has become too expensive and commercially non-viable option to resolve an otherwise meritorious claim.
- In the past, commercial parties sought TFP when they lacked the financial resources to pursue or to defend claim. Nowadays, TPF is marketed as a risk management tool, where party can outsource and manage the financial risk of pursuing litigation with one funder.
- What remains to be seen, however, is whether the number of arbitration cases filed in SIAC and HKIAC will increase as a result of TPF, as after all, this would largely depend on risk appetite of both the litigants and the funders.

法であるかどうかは不明確です。

8. まとめ

- TPF の合法化は明らかに、シンガポールおよび香港の当該地域における仲裁地としての人気を高めると考えられます。他国ははまだ TPF を合法化していないためです。
- シンガポールおよび香港における TPF の合法化はまた、仲裁手続が高額化し、一部の価値ある請求を除いては商業的に意味のない選択になっているという懸念をある程度和らげると考えられます。
- 過去には、事業者は請求または防衛のための資金源を欠く場合に TPF を利用していました。しかし近時は、TPF は、法的紛争手続に入る際の財務リスクを資金提供者にアウトソースして管理するためのリスクマネジメントの手段として捉えられています。
- 今後注目すべき点は、TPF の導入により SIAC や HKIAC における仲裁件数が増加するかどうかです。この点は、法的紛争を提起しようとする事業者と資金提供者のリスク選好に大きく左右されるでしょう。

Editorial Team 編集責任者

Kana Manabe 眞鍋 佳奈
Partner パートナー
Tel: +65-6593-9762 (Singapore)
kana.manabe@mhmjapan.com

Chong Chia Chi チョン・チア・チー
Senior Associate シニアアソシエイト
Tel: +65-6593-9759 (Singapore)
chiachi.chong@mhmjapan.com

Masafumi Masuda 増田 雅史
Associate アソシエイト
Tel: +65-6593-9761 (Singapore)
masafumi.masuda@mhmjapan.com

(Contacts)
Public Relations
mhm_info@mhmjapan.com
+81-3-6212-8330
www.mhmjapan.com