

クラウドクレジット・ファンディング合同会社

2022年10月31日

【キルギスソム建て】キルギスマイクロファイナンス事業者支援ファンド14号、16号-18号

に関する報告書

報告期間：2021年8月1日～2022年7月31日

(第二種金融商品取引業協会「事業型ファンドの私募の取扱い等に関する規則」に基づくファンド報告書)

標記ファンドの概要などにつき、以下の通り報告申し上げます。

1. 出資対象事業の概況

出資金の使途

本ファンドの出資金について、クラウドクレジット・ファンディング合同会社は、クラウドクレジット株式会社のエストニア子会社（Crowdcredit Estonia OÜ。以下「エストニアグループ会社」といいます。）に貸付を行い、エストニアグループ会社はこの借入金を原資に、キルギス共和国を拠点に事業を展開するマイクロファイナンス事業者である Micro-credit Company “Bailyk Finance” Limited Liability Company（以下、「Bailyk Finance 社」といいます）へ貸付を行いました。

Bailyk Finance 社の事業展開および決算の状況

Bailyk Finance 社は、キルギス共和国の農村と地方都市において、金融ソリューションの提供を通じて住民の生活の質を向上させることをミッションとして、2011年2月に設立されたマイクロファイナンス事業者です。Bailyk Finance 社が顧客に提供する金融サービスには、消費者ローン、零細・中小企業ローン、医療ニーズ向けローン、および、住宅修繕ローンがあります。報告期間における同社の状況は次の通りです。

2021年度（同年12月末、監査済み、1キルギスソム=0.013米ドルで換算。以下、換算レート同じ）の総売上高は約11,049千米ドル（対前年比136%）、営業利益は約1,317千米ドル（対前年比73%）、当期純利益は約1,169千米ドル（対前年比72%）でした。売上の伸びにもかかわらず利益が対前年比で減少した主な要因は、コロナ渦の影響と思われる貸倒れ損失（引当金含む）が2020年に比べ増加したためです。2022年度の計画値は総売上高約16,206千米ドル、営業利益約2,489千米ドル、当期純利益約2,240千米ドルを見込んでいます。

2021年度末時点の総資産は約37,036千米ドル（対前年比137%）、総負債は約30,545千米ドル（同140%）、純資産は約6,490千米ドル（同122%）です。負債の増加率が資産の増加率よりもわずかに多

いものの、2020年度とほぼ同様の構成比で会社の規模が拡大しています。2022年度の計画値は、総資産 約 53,047 千米ドル、総負債 約 44,695 千米ドル、純資産 約 8,351 千米ドルを見込んでいます。

Bailyk Finance 社の事業の状況

Bailyk Finance 社は、2022 年で創業 11 年目になります。マイクロファイナンス業界で豊富な経験を有するマネジメント陣によるリードの下、顧客の需要に応じた適正な価格で利便性の高い金融サービスを提供し続けてきたことが奏功し、キルギス共和国内のマイクロファイナンス事業者のなかでも大手の地位を確立しています。

2022 年、同社はキルギスの様々な地域に 7 つの新しいオフィスを開設し、その地域を拡大しました。現在、49 のオフィスを運営しており、そのほとんど (94%) が農村部に位置しています。

また 2021 年 12 月には、従来の小口融資に加え、イスラム金融を開始し、そのために新商品「Murabaha (ムラバハ)」を導入しました。現在、融資ポートフォリオ全体に占める Murabaha のシェアは約 8% です。

今後の事業計画

キルギスのマイクロファイナンス市場における Bailyk Finance 社のシェアは 2022 年上半期現在で 9% です。同社の事業計画によると、2025 年末までにマイクロファイナンス市場で 15% のシェアを獲得することが主な戦略目標となっています。この目標を達成するために、同社は事業のデジタル化 (オンライン貸付の導入) により貸付アクセスを簡素化し、貸付ポートフォリオを 76 億キルギスソム (約 9 千 9 百万米ドル) まで増加させることを目標としています。

2. ファンドの財務情報、分配金及び償還金

キルギスマイクロファイナンス事業者支援ファンド

号	出資金 (単位:円)				貸付金 (単位:KGS)				対象期に係る出資金返還 (単位:円)			対象期に係る利益分配 (単位:円)		
	投資金額	返済担保金	運用手数料率	当初貸付額	期中返済額 ^{*1,2}	期末貸付額残高	期末未収利息	有無	金額	1万円当り	有無	金額	1万円当り	
14	40,000,000	37,960,000	-	5.1%	28,769,388.65	0	28,769,388.65	3,429,311.13	無	0	0	無	0	0
16	25,390,000	24,069,720	-	5.2%	17,523,283.97	0	17,523,283.97	1,437,821.47	無	0	0	無	0	0
17	29,520,000	27,984,960	-	5.2%	20,684,645.38	0	20,684,645.38	1,452,345.47	無	0	0	無	0	0
18	38,360,000	36,365,280	-	5.2%	30,589,699.94	0	30,589,699.94	1,723,247.71	無	0	0	無	0	0

*1 期中返済額は運用開始日から2022年7月末までの累計金額を記載しております。

*2 期中返済額は元金、為替手数料 (あれば) および仮払預託金 (あれば) を含みます。

3. 事業者及び運営者の財務情報

クラウドクレジット・ファンディング合同会社、エストニアグループ会社 (Crowdcredit Estonia OÜ) およびクラウドクレジット株式会社の主な経営・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	営業損益	経常損益	当期純損益
クラウドクレジット・ファンディング合同会社 (2021年12月末現在・単位：千円)	1,000	13,924,060	13,939,753	△ 15,692	1,749,015	60	617	547
Crowdcredit Estonia OÜ (2021年12月末現在・単位：ユーロ)	5,000	108,182,360	107,524,536	657,824	12,663,766	2,194	△ 17,708	△ 17,708
クラウドクレジット株式会社(連結ベース) (2021年12月末現在・単位：千円)	50,000	16,899,282	16,336,670	562,612	1,926,201	△ 418,142	△ 413,478	△ 415,833

※会計期間(2021年1月1日から2021年12月31日まで)の金額を記載しております。

4. 分別管理の状況

本ファンドの出資金は、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っております。

5. その他

特にございません。

投資家のみなさまにおかれましては、今後とも当社ファンドをご愛顧いただければ幸いです。