

メキシコ太陽光事業者支援ファンド 1号および2号に関する報告書

報告期間：2021年10月1日～2022年9月30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。

【本レポートの要旨】

<貸付先の状況>

本ファンドシリーズの貸付先であるQ社(後述)は、メキシコにおける太陽光発電事業の競争激化の影響を受けて収益力が低下し、事業規模を大幅に縮小せざるを得ない状況にあります。このようななかでQ社は、当面の事業運営資金を確保すべく、従来から資金を受け入れているスポンサーをはじめとして複数社と資金調達交渉を継続していますが、いずれの交渉も難航しています。

<今後の返済見通し>

Q社の経営状況および資金調達の環境が厳しくなるなかで、当社は本ファンドシリーズの残債権を全額回収することは困難だと判断しております。このような状況を受け当社は、Q社の事業継続が不可能になる前に、大幅な債権放棄を受け入れてでも一部資金の回収を優先することを検討しております。

1. 出資対象事業の概況

出資金の使途

本ファンドでは、クラウドクレジット・ファンディング合同会社（以下、「本営業者」といいます。）がクラウドクレジット株式会社のエストニア子会社である Crowdfund Estonia OÜ（以下、「エストニアグループ会社」といいます。）に対して貸付けを行いました。

そのうえでエストニアグループ会社は、この借入金を原資に「案件①」として、メキシコ合衆国（以下、「メキシコ」といいます。）で商業施設および住宅向け太陽光発電システムの販売設置を行っているQ社（以下、「Q社」といいます。）に対して貸付けを行うとともに、「案件②」として、Mintos という P2P レンディングプラットフォームを介して、ジョージア（旧グルジア共和国）の会社 Creamfinance Georgia LLC の取り扱う個人向けローン債権の購入を行いました。

Q社は2013年に設立され、2016年より太陽光発電システムの販売を開始しております。販路は顧客

への直接販売に加え、代理店（主に太陽光発電システムの設置販売業者）を通じた販売も行っています。またその代理店と提携して、太陽光発電システムの設置代金をQ社が顧客に代わって代理店に支払い、顧客がその設置代金に利息を加えて分割払いでQ社に返済することができるウェブサイトも運営しております。また、Q社は自社商品の販売を促進するために、顧客が太陽光発電システムの省エネ効果を知ることのできるシステムのプラットフォームを所有しています。

Q社の事業の状況

メキシコの太陽光発電事業は、中小の太陽光パネル業者が安値で販売攻勢をかけていることを背景に、競争が激化しているとの情報をQ社より得ております。業界全体の競争が激化するなかでQ社の収益力も低下し、Q社は事業継続のために人員削減を軸とするリストラクチャリングに着手しています。一時期には30人弱いた従業員も10人程度に減らしており、事業規模を大幅に縮小せざるを得ない状況にあります。

報告期間におけるQ社の返済実績

本報告期間（2021年10月1日～2022年9月30日）におけるQ社の返済実績に基づく投資家の皆様への分配は次のとおりでした。

（税引き前、単位：円）

	1号	2号
2021年12月期（翌年1月払い）	2,765,336	2,352,103

上記の返済は、米国を拠点とする再生可能エネルギー投資ファンド（以下「スポンサー」といいます。）からの借入金を充当したものでした。その後の返済についても、同スポンサーからの借入を原資として行う意向でしたが、資金調達交渉が不調に終わり、エストニアグループ会社への返済も滞っております。

今後の返済見通し

Q社は前述のスポンサーからの追加借入と同時に、増資（出資金の受け入れ）による資金調達も模索しています。これまでに数十社との資金調達交渉を実施してきたとの報告を受けており、当社も前述のスポンサーとの交渉に加わっておりますが、現時点で新たな資金調達の予定は立っておりません。加えて当社は、Q社に対して太陽光パネルおよびそれに関連するローン債権を第三者に売却して返済原資を捻出することも促しておりますが、こちらの交渉も具体的な進展は見られない状況です。

本営業者は、引き続きQ社に資金調達交渉および資産売却交渉を続けて返済原資を確保するよう促す予定です。しかしながら、これらの交渉が難航していることやQ社の経営状況が大幅に悪化していることから、本ファンドシリーズの残債権を全額回収することは困難だと当社は判断しております。Q社の交渉状況および経営状況によっては、Q社の事業継続が不可能になる前に、大幅な債権放棄を受け入れてでも一部資金の回収を優先することを検討しております。

2. ファンドの財務情報、分配金及び償還金

メキシコ太陽光事業者支援ファンド

号	出資金 (単位:円)				貸付金 (単位:メキシコペソ)				対象期に係る出資金返還 (単位:円)			対象期に係る分配金 (単位:円)		
	投資金額	ヘッジ担保金	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
1	60,360,000	57,945,600	-	4.0%	9,990,445.00	6,678,158.02	3,312,286.98	4,573,174.90	有	2,765,336	458	有	2,765,336	458
2	50,000,000	47,900,000	-	4.2%	8,569,696.24	5,675,178.20	2,894,518.04	3,821,228.78	有	2,352,103	470	有	2,352,103	470

*1 期中返済額は運用開始日から2022年9月末までの累計金額を記載しております。

*2 期中返済額は元利息、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およびクラウドクレジット株式会社（連結ベース）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。