

クラウドクレジット・ファンディング合同会社

2023年7月28日

【ロシアルーブル建て】欧州フィンテック事業者支援ファンド（14号～18号、21～44号）

【米ドル建て】欧州フィンテック事業者支援ファンド（5号～8号、12号～34号）

【円建て】欧州フィンテック事業者支援ファンド（1号～36号）

に関する報告書

報告期間：2022年5月1日～2023年4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）

本ファンドの概要等につき、以下の通りご報告申し上げます。

1. 出資対象事業の概況

ご投資いただいた出資金の用途

- (i) 本ファンドにおいて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。）は、お客様にご投資いただいた出資金を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。）に対して貸付けを行いました。
- (ii) エストニアグループ会社はこの借入金を原資として、キプロス共和国に籍を置く Kviku 社グループの金融事業者である Kviku Holdings Ltd.（以下「Kviku 社」といいます。）へ貸付けを行いました。
- (iii) Kviku 社への貸付けに対しては、Kviku 社グループの中核企業であり、ロシアに籍を置く金融事業者である LLMC AirLoans（以下「AirLoans 社」といいます。）が債務保証を行っています。

Kviku 社グループ向け貸付金の私募債への切り替えおよび代替回収方法について

Kviku 社グループは、当社エストニアグループ会社宛の債務に関して、当社エストニアグループ会社を引受人とする私募債を発行し、その償還金をロシア中央銀行の特別口座¹へ入金する方法で返済を履行することを決定しております。本手段はロシアの大統領令等に基づく通達にしたがったものですが、同通達では債権者の合意は不要とされており、Kviku 社グループも当社あるいは他の債権者への事前連絡なしにこれを決定しております。また、ロシア中央銀行が Kviku 社グループの為替リスクを軽減することを意図として、Kviku 社グループの債務は本ファンドシリーズの【米ドル建て】【円建て】のファンドを含めすべてロシアルーブル建てに切り替えられています。

私募債の償還金をロシア中央銀行の特別口座に入金し、これを返済とみなすという上記の手段について、当社は返済資金が特別口座から引き出せず複数年にわたり凍結される可能性が高いとの懸念を持つ

¹ 参考: JETRO “ロシア 為替管理制度” - 『資本取引』の欄に特別 S 口座として記載されたものです。

ております。加えて、すべての債務が一方向的にロシアルーブル建てに切り替えられており、今後ロシアルーブルが下落を続けると本ファンドシリーズの償還金が円建て換算で目減りするリスクがございます。

このため当社は、本ファンドシリーズの償還金が複数年にわたり凍結されロシアルーブルの下落で目減りするリスクを防ぐべく、Kviku 社グループを相手取った法的措置を軸に代替の回収方法を検討しております。

Kviku 社グループの現状

上記の通り回収再開の時期および全額回収の可否はいまだ不透明ですが、エストニアグループ会社は、ロシア、キプロス、及び日本の弁護士事務所等に助言を求めながら、回収最大化に向けた検討を継続してまいります。

(1) 事業活動地域

Kviku 社グループは、ロシア、スペイン、フィリピン等で個人向けの短期ローンを取り扱う金融事業者グループで、グループ収益の大半を AirLoans 社のロシア事業が占めます。エストニアグループ会社は、従前よりロシアの AirLoans 社の資金を原資とする回収を検討しています。

(2) Kviku 社グループの事業運営状況

エストニアグループ会社は AirLoans 社の業況について定期的にモニタリングを行っており、直近では 2023 年第 1 四半期の財務諸表（未監査ベース）において堅調な業績推移を見えています。従前より当社エストニアグループ会社への返済原資を手元に維持するように要請しておりますが、引き続き一定の流動性を維持していることを確認しています。送金の問題および上記の私募債による代替返済の問題を除けば、当社エストニアグループ会社への返済に支障を来すような所見事項は検知されていません。

ただし、ロシア・ウクライナ間の戦争の先行きが依然不透明ななか、今後の戦局や対ロシア経済制裁措置の内容次第では、Kviku 社グループを取巻く事業環境が悪化して返済能力が低下する可能性があります。

2. ファンドの財務情報、出資金返還及び利益分配

【ロシアループル建て】欧州フィンテック事業者支援ファンド

号	出資金 (単位:円)				貸付金 (単位:ロシアループル)				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	ヘッジ担保金	運用手数料率	当初貸付額	期中返済額 (元利金、為替手数料、仮払預託金の合計)	期末貸付額残高	期末未取利息	有無	金額	1万円当り	有無	金額	1万円当り
14	30,000,000	28,710,000	-	4.3%	17,629,504.09	0.00	17,629,504.09	8,254,616.79	無	0	0	無	0	0
15	27,560,000	26,374,920	-	4.3%	18,233,839.07	0.00	18,233,839.07	8,440,818.80	無	0	0	無	0	0
16	9,150,000	8,729,100	-	4.6%	6,261,279.36	0.00	6,261,279.36	2,855,023.23	無	0	0	無	0	0
17	6,730,000	6,420,420	-	4.6%	4,387,726.66	0.00	4,387,726.66	1,975,643.13	無	0	0	無	0	0
18	5,890,000	5,619,060	-	4.6%	3,893,208.48	0.00	3,893,208.48	1,719,603.45	無	0	0	無	0	0
21	5,060,000	4,827,240	-	4.6%	3,139,600.91	0.00	3,139,600.91	1,334,192.69	無	0	0	無	0	0
22	3,420,000	3,262,680	-	4.6%	2,159,408.15	0.00	2,159,408.15	904,431.15	無	0	0	無	0	0
23	13,410,000	12,793,140	-	4.6%	8,520,517.82	0.00	8,520,517.82	3,506,064.63	無	0	0	無	0	0
24	8,190,000	7,813,260	-	4.6%	5,408,657.45	0.00	5,408,657.45	2,192,462.30	無	0	0	無	0	0
25	8,840,000	8,433,360	-	4.6%	5,849,914.79	0.00	5,849,914.79	2,335,510.36	無	0	0	無	0	0
26	4,320,000	4,121,280	-	4.6%	2,920,693.78	0.00	2,920,693.78	1,149,361.06	無	0	0	無	0	0
27	7,040,000	6,716,160	-	4.6%	4,874,383.83	0.00	4,874,383.83	1,888,336.37	無	0	0	無	0	0
28	4,770,000	4,550,580	-	4.6%	3,358,792.94	0.00	3,358,792.94	1,277,887.18	無	0	0	無	0	0
29	6,390,000	6,096,060	-	4.6%	4,479,834.34	0.00	4,479,834.34	1,673,310.13	無	0	0	無	0	0
30	3,900,000	3,720,600	-	4.6%	2,791,993.98	0.00	2,791,993.98	1,026,910.63	無	0	0	無	0	0
31	2,420,000	2,308,680	-	4.6%	1,690,992.56	0.00	1,690,992.56	612,292.16	無	0	0	無	0	0
32	6,260,000	5,972,040	-	4.6%	4,287,301.87	0.00	4,287,301.87	1,527,888.64	無	0	0	無	0	0
33	6,180,000	5,864,820	-	5.1%	4,154,017.13	0.00	4,154,017.13	1,454,952.94	無	0	0	無	0	0
34	7,790,000	7,392,710	-	5.1%	5,305,952.98	0.00	5,305,952.98	1,817,266.99	無	0	0	無	0	0
35	8,120,000	7,705,880	-	5.1%	5,443,108.88	0.00	5,443,108.88	1,830,912.61	無	0	0	無	0	0
36	3,090,000	2,932,410	-	5.1%	2,118,891.34	0.00	2,118,891.34	701,492.28	無	0	0	無	0	0
37	6,550,000	6,215,950	-	5.1%	4,339,277.55	0.00	4,339,277.55	1,408,244.25	無	0	0	無	0	0
38	4,230,000	4,014,270	-	5.1%	2,762,016.10	0.00	2,762,016.10	881,711.28	無	0	0	無	0	0
39	10,950,000	10,391,550	-	5.1%	7,179,633.34	0.00	7,179,633.34	2,195,217.08	無	0	0	無	0	0
40	20,000,000	18,980,000	-	5.1%	12,633,994.90	0.00	12,633,994.90	3,238,871.70	無	0	0	無	0	0
41	15,000,000	14,235,000	-	5.1%	9,433,168.31	0.00	9,433,168.31	2,295,076.99	無	0	0	無	0	0
42	15,000,000	14,235,000	-	5.1%	9,232,355.73	0.00	9,232,355.73	2,133,154.71	無	0	0	無	0	0
43	15,000,000	14,235,000	-	5.1%	8,924,194.19	0.00	8,924,194.19	1,952,662.56	無	0	0	無	0	0
44	8,590,000	8,151,910	-	5.1%	5,298,626.26	0.00	5,298,626.26	1,092,315.48	無	0	0	無	0	0

*1 期中返済額は運用開始日から2023年4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。

【円建て】欧州フィンテック事業者支援ファンド

号	出資金 (単位:円)				貸付金 (単位:円)				対象期に係る出資金の返還 (単位:円)			対象期に係る利益分配 (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 (元利金、為替 手数料、仮払預 託金の合計)	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
YEN1	4,800,000	4,579,200	-	4.6%	4,579,200	0	4,579,200	1,145,607	無	0	0	無	0	0
YEN2	12,390,000	11,820,060	-	4.6%	11,820,060	0	11,820,060	2,905,219	無	0	0	無	0	0
YEN3	16,480,000	15,787,840	-	4.2%	15,787,840	0	15,787,840	4,209,262	無	0	0	無	0	0
YEN4	12,700,000	12,166,600	-	4.2%	12,166,600	0	12,166,600	3,194,775	無	0	0	無	0	0
YEN5	8,840,000	8,468,720	-	4.2%	8,468,720	0	8,468,720	2,191,945	無	0	0	無	0	0
YEN6	28,570,000	27,370,060	-	4.2%	27,370,060	0	27,370,060	6,973,892	無	0	0	無	0	0
YEN7	11,110,000	10,643,380	-	4.2%	10,643,380	0	10,643,380	2,717,712	無	0	0	無	0	0
YEN8	22,810,000	21,851,980	-	4.2%	21,851,980	0	21,851,980	5,368,395	無	0	0	無	0	0
YEN9	7,780,000	7,445,460	-	4.3%	7,445,460	0	7,445,460	1,837,904	無	0	0	無	0	0
YEN10	14,880,000	14,240,160	-	4.3%	14,240,160	0	14,240,160	3,391,348	無	0	0	無	0	0
YEN11	16,430,000	15,723,510	-	4.3%	15,723,510	0	15,723,510	3,760,715	無	0	0	無	0	0
YEN12	19,660,000	18,716,320	-	4.8%	18,716,320	0	18,716,320	4,311,619	無	0	0	無	0	0
YEN13	40,000,000	38,080,000	-	4.8%	38,080,000	0	38,080,000	8,753,180	無	0	0	無	0	0
YEN14	39,550,000	37,651,600	-	4.8%	37,651,600	0	37,651,600	8,329,979	無	0	0	無	0	0
YEN15	13,500,000	12,825,000	-	5.0%	12,825,000	0	12,825,000	2,878,105	無	0	0	無	0	0
YEN16	28,650,000	27,160,200	-	5.2%	27,160,200	0	27,160,200	5,797,399	無	0	0	無	0	0
YEN17	20,100,000	19,054,800	-	5.2%	19,054,800	0	19,054,800	4,123,257	無	0	0	無	0	0
YEN18	31,780,000	30,127,440	-	5.2%	30,127,440	0	30,127,440	6,204,263	無	0	0	無	0	0
YEN19	18,110,000	17,168,280	-	5.2%	17,168,280	0	17,168,280	3,452,572	無	0	0	無	0	0
YEN20	10,170,000	9,773,370	-	3.9%	9,773,370	0	9,773,370	1,771,253	無	0	0	無	0	0
YEN21	14,790,000	14,020,920	-	5.2%	14,020,920	0	14,020,920	2,823,391	無	0	0	無	0	0
YEN22	16,480,000	15,837,280	-	3.9%	15,837,280	0	15,837,280	2,788,231	無	0	0	無	0	0
YEN23	14,900,000	14,125,200	-	5.2%	14,125,200	0	14,125,200	2,763,119	無	0	0	無	0	0
YEN24	15,320,000	14,722,520	-	3.9%	14,722,520	0	14,722,520	2,527,267	無	0	0	無	0	0
YEN25	16,160,000	15,319,680	-	5.2%	15,319,680	0	15,319,680	2,954,804	無	0	0	無	0	0
YEN26	10,180,000	9,782,980	-	3.9%	9,782,980	0	9,782,980	1,664,439	無	0	0	無	0	0
YEN27	13,330,000	12,636,840	-	5.2%	12,636,840	0	12,636,840	2,388,884	無	0	0	無	0	0
YEN28	23,570,000	22,650,770	-	3.9%	22,650,770	0	22,650,770	3,775,547	無	0	0	無	0	0
YEN29	20,710,000	19,633,080	-	5.2%	19,633,080	0	19,633,080	3,636,159	無	0	0	無	0	0
YEN30	15,000,000	14,220,000	-	5.2%	14,220,000	0	14,220,000	2,505,065	無	0	0	無	0	0
YEN31	20,000,000	18,960,000	-	5.2%	18,960,000	0	18,960,000	3,184,243	無	0	0	無	0	0
YEN32	20,000,000	18,960,000	-	5.2%	18,960,000	0	18,960,000	2,969,495	無	0	0	無	0	0
YEN33	15,000,000	14,220,000	-	5.2%	14,220,000	0	14,220,000	2,109,074	無	0	0	無	0	0
YEN34	26,160,000	24,799,680	-	5.2%	24,799,680	0	24,799,680	3,465,503	無	0	0	無	0	0
YEN35	17,300,000	16,400,400	-	5.2%	16,400,400	0	16,400,400	2,155,642	無	0	0	無	0	0
YEN36	50,000,000	47,400,000	-	5.2%	47,400,000	0	47,400,000	5,849,810	無	0	0	無	0	0

*1 期中返済額は運用開始日から2023年4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。

【米ドル建て】欧州フィンテック事業者支援ファンド

号	出資金(単位:円)				貸付金(単位:米ドル)				対象期に係る出資金の返還(単位:円)			対象期に係る利益分配(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 (元利金、為替手数料、仮払預託金の合計)	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	
USD5	11,500,000	10,959,500	-	4.7%	101,844.63	0.00	101,844.63	35,524.82	無	0	0	無	0	0
USD6	19,770,000	18,840,810	-	4.7%	176,280.04	0.00	176,280.04	60,791.91	無	0	0	無	0	0
USD7	5,570,000	5,297,070	-	4.9%	48,879.49	0.00	48,879.49	16,753.53	無	0	0	無	0	0
USD8	3,840,000	3,651,840	-	4.9%	33,750.84	0.00	33,750.84	11,321.10	無	0	0	無	0	0
USD12	6,050,000	5,753,550	-	4.9%	53,751.41	0.00	53,751.41	17,169.83	無	0	0	無	0	0
USD13	5,190,000	4,935,690	-	4.9%	45,789.87	0.00	45,789.87	14,415.97	無	0	0	無	0	0
USD14	10,990,000	10,451,490	-	4.9%	97,223.17	0.00	97,223.17	29,802.95	無	0	0	無	0	0
USD15	7,630,000	7,256,130	-	4.9%	68,544.59	0.00	68,544.59	20,885.70	無	0	0	無	0	0
USD16	7,780,000	7,398,780	-	4.9%	69,570.10	0.00	69,570.10	20,691.39	無	0	0	無	0	0
USD17	4,960,000	4,716,960	-	4.9%	44,294.87	0.00	44,294.87	13,102.63	無	0	0	無	0	0
USD18	4,600,000	4,374,600	-	4.9%	41,627.18	0.00	41,627.18	12,013.71	無	0	0	無	0	0
USD19	3,830,000	3,642,330	-	4.9%	34,410.30	0.00	34,410.30	9,752.98	無	0	0	無	0	0
USD20	2,780,000	2,643,780	-	4.9%	25,287.24	0.00	25,287.24	6,991.17	無	0	0	無	0	0
USD21	3,360,000	3,195,360	-	4.9%	30,504.64	0.00	30,504.64	8,171.57	無	0	0	無	0	0
USD22	10,080,000	9,535,680	-	5.4%	92,642.38	0.00	92,642.38	23,850.40	無	0	0	無	0	0
USD23	4,590,000	4,351,320	-	5.2%	41,327.01	0.00	41,327.01	10,284.44	無	0	0	無	0	0
USD24	4,800,000	4,560,000	-	5.0%	42,521.45	0.00	42,521.45	10,203.30	無	0	0	無	0	0
USD25	11,820,000	11,229,000	-	5.0%	101,573.95	0.00	101,573.95	23,344.71	無	0	0	無	0	0
USD26	14,050,000	13,347,500	-	5.0%	122,185.10	0.00	122,185.10	26,530.60	無	0	0	無	0	0
USD27	16,310,000	15,494,500	-	5.0%	140,183.67	0.00	140,183.67	29,680.51	無	0	0	無	0	0
USD28	26,850,000	25,507,500	-	5.0%	229,528.49	0.00	229,528.49	46,343.37	無	0	0	無	0	0
USD29	15,000,000	14,250,000	-	5.0%	129,639.74	0.00	129,639.74	24,981.84	無	0	0	無	0	0
USD30	15,000,000	14,250,000	-	5.0%	129,439.55	0.00	129,439.55	23,460.83	無	0	0	無	0	0
USD31	15,000,000	14,250,000	-	5.0%	127,357.23	0.00	127,357.23	22,118.93	無	0	0	無	0	0
USD32	20,000,000	19,000,000	-	5.0%	166,622.82	0.00	166,622.82	27,404.64	無	0	0	無	0	0
USD33	15,000,000	14,250,000	-	5.0%	122,338.60	0.00	122,338.60	17,831.25	無	0	0	無	0	0
USD34	30,000,000	28,500,000	-	5.0%	248,430.97	0.00	248,430.97	33,999.00	無	0	0	無	0	0

*1 期中返済額は運用開始日から2023年4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 (2022年12月末現在・単位：千円)	1,000	13,690,856	13,721,598	△ 30,742	1,139,043	△ 14,903	△ 14,979	△ 15,049
Crowdcredit Estonia OU (2022年12月末現在・単位：ユーロ)	5,000	106,735,183	106,062,869	672,314	8,146,213	3,080	28,289	14,489
クラウドクレジット株式会社(連結ベース) (2022年12月末現在・単位：千円)	50,000	16,065,922	15,745,923	319,998	1,328,077	△ 318,251	△ 302,120	△ 326,031

※会計期間(2022年1月1日から2022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。

会社概要（クラウドクレジット・ファンディング合同会社）

【代表社員】 クラウドクレジット株式会社

【設立年月】 2016年3月

【資本金】 1,000,000円

【住所】 東京都中央区日本橋茅場町一丁目8番1号