

クラウドクレジット・ファンディング合同会社

2024年2月29日

【円建て】ポーランド個人向け金融事業者ファンド2号、4号～15号

に関する報告書

報告期間：2022年12月1日～2023年11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。

1. 出資対象事業の概況

出資金の使途

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、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、エストニアグループ会社はこの借入金を原資として、ポーランドで個人向け貸付けを行う金融事業者グループの EVEREST FINANSE SPÓŁKA AKCYJNA(以下「Everest 社」といいます)および EVEREST FINANSE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SPÓŁKA KOMANDYTOWA(以下「Everest Spook 社」といいます)に対し、傘下の特別目的会社 ORENTANO LTD を通じて貸付けを行いました。

貸付先の概要

Everest 社グループは、ポーランドの一般消費者に対し小口の融資を提供する金融事業者グループです。2001年のサービス開始から徐々に事業基盤を拡大し、現在はポーランド各地に支店を開設するとともに、同国全土に10万人超の顧客基盤を抱えるまでになりました。

Everest 社グループの事業の特徴は、顧客獲得から融資の実行および回収に至るまでを対面で行う点にあります。ポーランドをはじめとする東欧諸国では、オンラインで個人に小口の融資を提供するフィンテック企業が多く登場していますが、Everest 社グループは対面でのきめ細かいサービスや保守的な与信判断に強みを持ち、競合他社が増えるなかでも安定的な事業運営を続けています。

財務の状況

2022年(12月末、監査法人レビュー済み¹⁾)のEverest社グループ営業収益は409.5百万ズウォティ、当期純利益は9.8百万ズウォティで、前年同期比で増収(14%)減益(△66%)でした。営業収益は増加したものの、一部不良債権の売却に伴う売却損の計上を受け、前年の当期純利益を下回る結果となりました。

2022年末時点のEverest社グループ総資産は658.4百万ズウォティと、主に上述した一部不良債権売却の影響で前年同期比の数値(728百万ズウォティ)を下回っています。総負債は333.7百万ズウォティで前年同期比△18%、純資産は324.6百万ズウォティで前年同期比1%増加となっており、不良債権売却によって得た現預金で一部負債を返済したことから、自己資本比率は49%(前年同期比5%増加)となりました。また、監査法人のレビューを受けた2023年1~9月の財務情報では、2023年期中にも一部不良債権の売却を実施したことによる売却損の計上、ポーランドの規制変更によるEverest社グループ顧客へのローン発行の減少等の要因により、当期純損失を計上しております。

リスクに関する事項

2023年7月3日付で、ポーランドの規制当局²(以下、「規制当局」といいます)が本ファンドに関する信用補完先のひとつであるEVEREST FINANSE SPÓŁKA AKCYJNA社に対して、罰金15百万ズウォティ(1ズウォティ=35円として約5億円)の支払を求める決定を下しました。

しかしながら、以下の理由から、本件が本ファンドシリーズの運用に現時点で重大な影響を及ぼすものではないと考えております。(1)近日中にEverest社グループが上記の罰金15百万ズウォティを支払うとしても、Everest社グループの財務状況、外部環境等の報告を踏まえれば、同社グループの事業継続および支払能力に重大な懸念は生じないこと、(2)Everest社グループは、罰金15百万ズウォティの支払要求を不服として、法的手続きをとる予定であるため、その罰金の支払金額・時期だけでなく支払是非もまだ確定していないこと。ただし、規制当局の調査および法的手続きの結果に起因するかしないかを問わず、今後Everest社グループの返済不履行等によって本ファンドシリーズの分配金が当初予定よりも減少または遅延しないことを保証するものではありません。

また、規制当局はEverest社グループが過去に提供したリースバック商品に関する調査を実施し、次の2点を理由に罰金の支払いを命じております。(1)過去に提供したリースバック商品について規制上限を超えた手数料を徴求したこと、(2)同商品の提供時において、顧客に対する料金体系の説明が不十分であったことEverest社グループは主に次の3点を踏まえて規制当局の指摘および決定を不服と考え、法的手続きをとる予定です。なお、その手続きが決着するまでには、少なくとも2年程度かかる可能性があります。

(1) 規制当局の指摘が消費者ローンに関する法律を根拠とする一方で、リースバック商品は、消費者

¹ 本財務情報は、監査法人のレビューの下で一定の調整を加えたプロフォーマベースの数値で、Everest社グループ全体の実績を表すものです。

² ポーランドの独占禁止法および消費者保護法を管轄する規制当局 (Office of Competition and Consumer Protection)

ローン関連法とは別の、リースに関連する法律の対象とされていて、消費者ローン関連法の対象外であること

(2) そのため、Everest社は、リースに関連する法律を遵守してリース商品を設計・提供したこと

(3) また、Everest社は、リース商品の料金体系を契約書へ適切に記載したうえで十分な説明を行い、顧客はそれらを理解したうえで契約書に署名したこと。

2. ファンドの財務情報、分配金及び償還金

円建て】ポーランド個人向け金融事業者ファンド

号	出資金 (単位:円)				貸付金 (単位:JPY)				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 ^{*1}	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	
2	8,550,000	8,276,400	-	3.2%	8,276,400	0	8,276,400	740,769	無	0	0	無	0	0
4	21,870,000	21,170,160	-	3.2%	21,170,160	0	21,170,160	1,715,361	無	0	0	無	0	0
5	24,240,000	23,779,440	-	1.9%	23,779,440	0	23,779,440	1,702,740	無	0	0	無	0	0
6	33,720,000	33,079,320	-	1.9%	33,079,320	0	33,079,320	2,242,869	無	0	0	無	0	0
7	59,650,000	58,516,650	-	1.9%	58,516,650	0	58,516,650	3,518,694	無	0	0	無	0	0
8	41,300,000	40,515,300	-	1.9%	40,515,300	0	40,515,300	2,101,022	無	0	0	無	0	0
9	37,580,000	36,865,980	-	1.9%	36,865,980	0	36,865,980	1,644,728	無	0	0	無	0	0
10	40,500,000	39,730,500	-	1.9%	39,730,500	0	39,730,500	1,467,853	無	0	0	無	0	0
11	53,440,000	52,424,640	-	1.9%	52,424,640	0	52,424,640	1,632,776	無	0	0	無	0	0
12	70,200,000	68,866,200	-	1.9%	68,866,200	0	68,866,200	1,830,142	無	0	0	無	0	0
13	71,840,000	70,475,040	-	1.9%	70,475,040	0	70,475,040	1,329,757	無	0	0	無	0	0
14	66,740,000	65,471,940	-	1.9%	65,471,940	0	65,471,940	678,576	無	0	0	無	0	0
15	75,510,000	74,075,310	-	1.9%	74,075,310	0	74,075,310	157,486	無	0	0	無	0	0

*1 期中返済額は運用開始日から2023年11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 (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 (2023年3月末現在・単位:千円)	1,000	12,920,428	12,951,160	△ 30,732	251,767	27	27	10
Crowdcredit Estonia OÜ (2023年3月末現在・単位:ユーロ)	5,000	95,097,427	94,402,070	695,357	1,660,671	904	23,042	23,042
クラウドクレジット株式会社(連結ベース) (2023年3月末現在・単位:千円)	50,000	15,108,482	14,973,870	134,612	271,510	△ 135,012	△ 132,003	△ 133,749

※会計期間(2023年1月1日から2023年3月31日まで)の金額を記載しております。

※当事業年度より決算期(事業年度の末日)を12月31日から3月31日に変更しております。決算期変更の経過期間である当事業年度は、2023年1月1日から2023年3月31日までの3ヵ月間の変動的な決算となっております。また、当社の子会社であるクラウドクレジット・ファンディング合同会社、およびCrowdcredit Estonia OÜも同様の決算期の変更を行っております。

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

特にございませぬ。



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。