



クラウドクレジット・ファンディング合同会社

2024年3月14日

【円建て】ユーラシアオンライン金融事業者ファンド 9~25号
【ロシアルーブル建て】ユーラシアオンライン金融事業者ファンド 9~28号
【ユーロ建て】ユーラシアオンライン金融事業者ファンド 1号~3号
の運用状況につきまして
(2024年2月期)

本ファンドの分配がございますので、以下の通り運用報告を申し上げます。

【本レポートの要旨】

<分配の状況>

本ファンドシリーズに関する2024年2月期の回収金を元に分配をいたします。

<LIME社グループの状況>

2023年第3四半期までの財務諸表を確認する限り、貸付先のLIME社(後述)グループは再度事業拡大を果たしており、エストニアグループ会社(後述)はLIME社グループの事業継続に当面は懸念がないものと捉えています。しかし、ロシアに関連する不確実性は依然として大きく、今後の事業環境次第ではLIME社グループの債務返済能力が低下する可能性があります。

1. 出資対象事業の概要 - ご投資いただいた出資金の使途

- (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金融事業者であるLIME CREDIT GROUP LIMITED(以下「LIME社」といいます。)へ貸付けを行いました。
- (iii) LIME社への貸付けに対しては、LIME社グループの中核企業であるMICROFINANCE COMPANY“LIME-ZAIM”(LIMITED LIABILITY COMPANY)社(以下「LIME Russia社」といいます。)が債務保証を行っています。

2. 分配の状況

(1) 分配の開始

エストニアグループ会社は2023年9月末、LIME社グループとの間で代替の送金ルートおよび再編後の返済スケジュールを定める修正契約書を締結しました。また、修正契約書を締結するにあたり、

LIME 社グループの 2022 年 3 月以降の利息および延滞利息の支払義務を免除しました。修正契約書の詳細は、締結までの経緯等を 2023 年 10 月 16 日付運用報告書にまとめましたのでご参照ください¹。

エストニアグループ会社は、代替の送金ルートとして、ロシアの非友好国ではない第三国を経由する送金ルートを優先的に検討するなかで、香港を経由するルートを採用することで少額の返済を受けられることになりました。毎月の送金に上限額があり、かつ為替レート変動の影響を受ける可能性もございますが、当月期以降もファンドシリーズ全体で毎月 1,000 万円~1,600 万円程度の回収を継続することを予定しています。

(2) 当月期の分配

2024 年 2 月期、LIME 社グループは本営業者グループ会社に対し EUR 99,559.45 の返済を行いました。本営業者グループ会社はかかる資金を受領したのち、本ファンドの各号におけるエストニアグループ会社向けローンの元本と利息の合計額に応じて按分した上で EURJPY レート = 163.01 で円転し、すべて本営業者への返済に充当しました。

各号に振り分けた分配金額および出資金返還の進捗率(累計分配金額/当初出資金額)を文末の【別表】に記載しました。

3. LIME 社グループの現状

(1) 事業活動地域

LIME 社グループは、ロシア、南アフリカおよびメキシコで個人向けの短期ローンを取扱う金融事業者グループで、ロシア事業がグループ収益の大半を占めています。

(2) LIME 社グループの事業の状況

グループ収益の大半を占める LIME Russia 社は、ロシアのウクライナ侵攻直後に個人向けの融資実行を大幅に絞り込み、事業拡大を前提とした経営計画の見直しなどに着手しました。ウクライナ侵攻から 2 年弱が経過した現時点においては、当初想定したほどロシアのマクロ経済環境の悪化が深刻でないことから、徐々に事業運営を正常化しています。2023 年第 3 四半期までの財務諸表を確認する限りでは、LIME Russia 社は再度事業拡大を果たしており、一定の最終黒字も確保しています。

なお、LIME 社グループの資金調達に関して、エストニアグループ会社をはじめとするロシア国外の債権者が融資をすべて停止するなかで、代替手段としてロシア国内の銀行から借入れ枠を獲得し、当面の事業運営資金を確保しています。

(3) LIME 社グループの為替リスクの状況

LIME 社グループは、本ファンドシリーズに関するローンをはじめとする一定の外貨建て債務を抱える一方、収益の大半をロシアルーブル建てで計上しています。そのため、ロシアルーブルが下落した場

¹ 2023 年 10 月 16 日付報告書 https://platform.crowdcredit.jp/img/blog/upload/upload_1697174527.pdf

合には外貨建て債務の実質的な負担が増して、債務返済能力が低下する可能性がございます。現時点では、ロシアルーブルのユーロ、円など外貨に対するレートがロシアのウクライナ侵攻直前と同程度の水準で落ち着いています。

(4) LIME 社グループの今後について本営業者の見解

現時点で 2023 年第 3 四半期までの財務諸表を受領・確認し、ウクライナ侵攻直後に想定したほどにはロシアのマクロ経済環境と LIME 社グループの財務内容が悪化しておらず、同侵攻前と同様に事業運営を継続することが可能であると考えております。また、ロシア国内での資金調達によって、資金繰りに関する当面の懸念が後退したとも捉えています。

しかし、ウクライナの戦局や日米欧をはじめとする各国の対ロシア経済制裁の動向が流動的ななかで、LIME 社グループの事業環境が悪化に転じる場合やロシアルーブルが対ユーロ、対円で下落に転じる場合には、一定額が回収不能となる可能性があると考えています。

4. 今後の回収見通し

上述の通り、本ファンドシリーズの返済が再開されましたが、毎月の返済額は少額にとどまるため、本ファンドシリーズの返済履行は複数年にわたる可能性があります。

投資家のみなさまにおかれましては、ご理解を賜りますようお願い申し上げます。



【別表】各号の当月期の分配金額

単位：円

ファンド	分配金額	累計分配金額	当初出資金額	(A) ÷ (B)
【ユーロ建て】ユーラシアオンライン金融事業者ファンド1号	30,968	123,502	2,110,000	5.9%
【ユーロ建て】ユーラシアオンライン金融事業者ファンド2号	19,036	75,918	1,290,000	5.9%
【ユーロ建て】ユーラシアオンライン金融事業者ファンド3号	60,917	242,934	4,130,000	5.9%
【ロシアルーブル建て】ユーラシアオンライン金融事業者ファンド9号	159,530	651,099	11,350,000	5.7%
【ロシアルーブル建て】ユーラシアオンライン金融事業者ファンド10号	231,094	943,125	16,240,000	5.8%
【ロシアルーブル建て】ユーラシアオンライン金融事業者ファンド11号	204,744	835,531	14,060,000	5.9%
【ロシアルーブル建て】ユーラシアオンライン金融事業者ファンド12号	209,925	856,619	14,540,000	5.9%
【ロシアルーブル建て】ユーラシアオンライン金融事業者ファンド13号	258,809	1,056,008	17,530,000	6.0%
【ロシアルーブル建て】ユーラシアオンライン金融事業者ファンド14号	222,716	908,694	15,520,000	5.9%
【ロシアルーブル建て】ユーラシアオンライン金融事業者ファンド15号	356,437	1,454,207	25,410,000	5.7%
【ロシアルーブル建て】ユーラシアオンライン金融事業者ファンド16号	418,926	1,709,057	30,460,000	5.6%
【ロシアルーブル建て】ユーラシアオンライン金融事業者ファンド17号	407,679	1,663,028	29,400,000	5.7%
【ロシアルーブル建て】ユーラシアオンライン金融事業者ファンド18号	374,398	1,527,181	27,460,000	5.6%
【ロシアルーブル建て】ユーラシアオンライン金融事業者ファンド19号	142,199	580,002	10,250,000	5.7%
【ロシアルーブル建て】ユーラシアオンライン金融事業者ファンド20号	367,426	1,498,570	27,460,000	5.5%
【ロシアルーブル建て】ユーラシアオンライン金融事業者ファンド21号	234,354	955,778	17,880,000	5.3%
【ロシアルーブル建て】ユーラシアオンライン金融事業者ファンド22号	497,425	2,028,405	38,170,000	5.3%
【ロシアルーブル建て】ユーラシアオンライン金融事業者ファンド23号	608,118	2,479,434	47,980,000	5.2%
【ロシアルーブル建て】ユーラシアオンライン金融事業者ファンド24号	298,625	1,243,004	25,000,000	5.0%
【ロシアルーブル建て】ユーラシアオンライン金融事業者ファンド25号	351,477	1,431,973	31,730,000	4.5%
【ロシアルーブル建て】ユーラシアオンライン金融事業者ファンド26号	207,634	845,810	18,320,000	4.6%
【ロシアルーブル建て】ユーラシアオンライン金融事業者ファンド27号	311,871	1,270,239	28,190,000	4.5%
【ロシアルーブル建て】ユーラシアオンライン金融事業者ファンド28号	379,679	1,546,197	33,170,000	4.7%
【円建て】ユーラシアオンライン金融事業者ファンド9号	580,942	2,347,338	50,000,000	4.7%
【円建て】ユーラシアオンライン金融事業者ファンド10号	516,642	2,087,434	44,630,000	4.7%
【円建て】ユーラシアオンライン金融事業者ファンド11号	487,737	1,970,543	42,310,000	4.7%
【円建て】ユーラシアオンライン金融事業者ファンド12号	459,171	1,855,033	40,000,000	4.6%
【円建て】ユーラシアオンライン金融事業者ファンド13号	292,356	1,181,055	25,690,000	4.6%
【円建て】ユーラシアオンライン金融事業者ファンド14号	438,649	1,771,969	38,680,000	4.6%
【円建て】ユーラシアオンライン金融事業者ファンド15号	452,032	1,825,950	40,000,000	4.6%
【円建て】ユーラシアオンライン金融事業者ファンド16号	451,346	1,822,970	40,000,000	4.6%
【円建て】ユーラシアオンライン金融事業者ファンド17号	447,245	1,806,416	40,000,000	4.5%
【円建て】ユーラシアオンライン金融事業者ファンド18号	445,548	1,799,475	40,000,000	4.5%
【円建て】ユーラシアオンライン金融事業者ファンド19号	860,007	3,475,421	79,020,000	4.4%
【円建て】ユーラシアオンライン金融事業者ファンド20号	864,568	3,493,546	80,000,000	4.4%
【円建て】ユーラシアオンライン金融事業者ファンド21号	855,784	3,457,964	80,000,000	4.3%
【円建て】ユーラシアオンライン金融事業者ファンド22号	637,628	2,576,880	64,030,000	4.0%
【円建て】ユーラシアオンライン金融事業者ファンド23号	460,629	1,861,231	46,520,000	4.0%
【円建て】ユーラシアオンライン金融事業者ファンド24号	535,205	2,162,370	54,450,000	4.0%
【円建て】ユーラシアオンライン金融事業者ファンド25号	1,089,709	4,398,830	110,000,000	4.0%
計	16,229,185	65,820,740	1,402,980,000	4.7%

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