

**【ケニアシリング建て】アフリカ未電化地域支援ファンド9～22号
に関する報告書**

報告対象期間 2023年1月1日～2023年12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等につき、以下の通り報告申し上げます。

1. 出資対象事業の概要

出資金の用途

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。）にケニアシリング建てで貸付を行い、エストニアグループ会社はこの貸付金を原資に、家庭用太陽光発電システムの製造販売業者である AZURI TECHNOLOGIES LTD 社の 100%子会社（英国に籍を置く特別目的会社である Azuri Taiyoko Limited 社）へ貸付を行いました。

Azuri Taiyoko Limited 社の状況

Azuri Taiyoko Limited 社は、同社が仕入れた商品を同社の関連会社等を通じてサブサハラ・アフリカ地域（サハラ砂漠以南のアフリカ諸国）へ販売しています。しかし、2020年以降、COVID-19等の影響で同社の主力マーケットであるケニアでの収益状況が悪化し、2021年12月時点で AZURI TECHNOLOGIES LTD 社グループ全体の運転資金が不足する状況となりました。

その後、後述する同社グループのリストラチャリング計画および返済計画の再策定を進め、2022年12月9日に合意書を締結のうえ、本ファンドの回収を再開しました。

Azuri Taiyoko Limited 社の担当者より以下の情報共有を受けております。

- ・ 英国、ケニアの社員数をそれぞれ大幅に削減した。ケニアでの新規商品の販売は見送っており、同国マクロ環境の悪化、KES の下落、法人向け販売の低迷を受け、回収額は当初見込みより落ち込んでいる。
- ・ 2020年ザンビア政府のデフォルトにより、外貨の流動性が枯渇した。当時と比較し徐々に状況は改善しているものの、未だ外貨転には時間を要する

一方で、2024年以降も回収の継続を見込んでおり、2025年末から2026年前半までを目安に2022年11月期時点の元本額の約6割を返済する計画に変更はないとのコメントも受けています。

2. ファンドの財務情報、出資金返還及び利益分配

【ケニアシリング建て】 アフリカ未電化地域支援ファンド

号	号	出資金(単位:円)				貸付金(単位:ケニアシリング)				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	運用	当初貸付額	期中返済額 ^{**2}	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
9	KES9号	22,350,000	21,657,150	-	3.1%	20,291,415.96	537,936.50	3,420,698.97	1,033,107.91	有	528,380	236	無	0	0
10	KES10号	50,000,000	48,350,000	-	3.3%	45,384,060.86	1,163,288.02	7,656,464.46	2,127,800.23	有	1,141,656	228	無	0	0
11	KES11号	50,000,000	48,300,000	-	3.4%	44,194,790.14	1,132,162.39	7,455,922.13	2,069,074.41	有	1,111,088	222	無	0	0
12	KES12号	45,000,000	43,425,000	-	3.5%	41,520,774.26	3,492,216.02	13,843,477.21	4,285,472.35	有	3,505,322	779	有	2,255	1
13	KES13号	28,180,000	27,193,700	-	3.5%	26,575,137.11	2,188,298.61	8,665,895.86	2,527,373.54	有	2,181,655	774	有	16,005	6
14	KES14号	5,940,000	5,702,400	-	4.0%	5,670,672.59	466,776.29	1,809,094.09	538,531.38	有	462,023	778	有	6,750	11
15	KES15号	14,790,000	14,198,400	-	0.0%	13,826,239.13	1,960,404.86	6,579,908.87	2,142,438.04	有	1,963,732	1,328	有	12,591	9
16	KES16号	23,130,000	22,204,800	-	0.0%	21,961,836.21	3,055,830.41	9,962,162.80	3,135,906.54	有	3,038,028	1,313	有	42,374	18
17	KES17号	29,360,000	28,185,600	-	0.0%	28,740,990.91	3,997,835.90	13,038,515.91	4,098,066.82	有	3,908,570	1,331	有	121,405	41
18	KES18号	25,430,000	24,361,940	-	0.0%	24,781,137.73	4,943,119.66	14,895,347.91	5,122,505.55	有	4,843,386	1,905	有	149,775	59
19	KES19号	10,000,000	9,580,000	-	0.0%	9,820,071.29	1,924,175.79	5,599,944.07	1,870,616.12	有	1,873,387	1,873	有	70,194	70
20	KES20号	6,790,000	6,504,820	-	0.0%	6,359,356.09	1,699,361.89	4,426,560.67	1,938,090.74	有	1,718,512	2,531	無	0	0
21	KES21号	8,060,000	7,697,300	-	0.0%	7,509,846.72	1,993,551.18	5,242,526.18	2,227,808.90	有	2,016,003	2,501	無	0	0
22	KES22号	23,810,000	22,738,550	-	0.0%	22,087,885.09	5,802,955.69	15,488,146.61	6,264,209.98	有	5,868,284	2,465	無	0	0

**1 期中返済額は運用開始日から2023年12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)および支払預託金(あれば)を含みます。

3. これまでに発生した事象

Azuri Taiyoko Limited 社は 2021 年 12 月期以降、借入金返済の遅延が継続していました。エストニアグループ会社は、Azuri Taiyoko Limited 社の 100%親会社である AZURI TECHNOLOGIES LTD 社グループの他の債権者とともに、グループのリストラクチャリング計画策定および返済計画の再策定を進めるべく協議を行いました。その結果、2022 年 12 月 9 日に合意書を締結し、本ファンドの回収を再開しました。

Azuri Taiyoko Limited 社が同社借入金のうち 2022 年 11 月期時点の元本額の約 6 割を、2025 年末から 2026 年前半までを目安に返済する計画であることから、残る元本・利息について本ファンド財産が棄損する見通しです。ただし、分配金額は Azuri Taiyoko Limited 社を含むグループ事業の状況、為替の状況等によって増減する可能性があります。

4. 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。

5. 分別管理の状況

本ファンドの出資金は、金融商品取引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。

6. その他

特にございません。