

(参考)

地域を支えるサービス事業主体の
あり方について

平成 28 年 4 月

地域を支えるサービス事業主体の
あり方に関する研究会

目次

第1	地域に必要なサービス提供を確保する必要性の高まり	1
第2	地域生活を支えるサービス事業に関する国内外の実態	1
1.	国内の諸取組の紹介	1
2.	諸外国における仕組み	2
(1)	英国	2
(2)	米国	3
(3)	社会的インパクト投資等	3
第3	検討の視点	4
1.	地域を支えるサービス提供に関する事例の類型化	4
2.	類型毎のニーズ・課題等	5
(1)	事業ベース型×経済性両立型 (①)	5
(2)	地域ベース型×経済性両立型 (②)	6
(3)	事業ベース型×社会性重視型 (③)	7
(4)	地域ベース型×社会性重視型 (④)	8
第4	地域に必要なサービスを提供する主体のあり方についての検討	9
1.	当研究会での検討の視点	9
2.	具体的な事業主体の検討	10
(1)	制度の骨格について	10
(2)	社会的事業の実施についての担保	10
(3)	利益配当及び残余財産分配の制限について	11
(4)	構成員等からのモニタリングの仕組みについて	12
(5)	行政の関与のあり方	13
(6)	新たな法人制度の要否	13
(7)	事業主体を機能させるための仕組み	14
3.	事業主体の検討のまとめ	15
第5	おわりに	15

(参考資料)

- 参考資料1 代表的な事例紹介
- 参考資料2 我が国の社会的事業に対する資金供給の事例
- 参考資料3 G8社会的インパクト投資タスクフォース報告書
- 参考資料4 法制比較表

第1 地域¹に必要なサービス提供を確保する必要性の高まり

- 少子高齢化、過疎化等の社会情勢の変化に伴い、財政制約も相まって、地方の鉄道や路線バスの不採算路線の撤退が相次ぎ、小売店やガソリンスタンドの減少により生活必需品の入手が困難になるなど、地域に必要なサービスが継続的に提供されなくなるおそれが高まってきている。
- こうした状況の下、地域における社会的課題について、民間活力を活用して解決することの重要性が増大しており、現状、多様な事業者がこうした課題に対応したサービスを提供しているところである。
- これらの問題意識から、2014年12月に閣議決定された「まち・ひと・しごと創生総合戦略」²においても、「地域の公共交通、小売・生活関連サービス、介護、保育などの課題を事業活動的な手法を用いながら総合的・効率的に提供するサービス事業主体のあり方について検討を行い、必要な制度整備を実施する」とされたところである。
- また、国際的にも、地域に必要なサービス提供を含む、社会的利益と経済的利益の双方を追求する事業者について支援する仕組みを整えることについて注目が高まってきているところである。
- 本報告書では、このような状況を受けて、国内外における事例や制度を踏まえ、地域に必要なサービスの提供や課題解決に取り組む事業者のあり方について、課題や制度上の対応策等を中心に取りまとめた。

第2 地域生活を支えるサービス事業に関する国内外の実態

1. 国内の諸取組の紹介

- 地域における社会的課題に取り組んでいる事業者には、その法人形態に多様性があり、かつ、各々の事業目的やビジネスモデルについても、様々なものが存在する（各事例の詳細については末尾の参考資料1を参照）。
- まず、株式会社等で地域密着型の課題解決に取り組むものとして、例えば首都圏近郊においては、山万株式会社（千葉県佐倉市）やいすみ鉄道株式会社（千葉県大多喜町）等が存在する。また、中山間地域においては、株式会社大宮産業（高知県四万十市）や株式会社吉田ふるさと村（島根県雲南市）といった株

¹ ここでいう「地域」とは、人口減少が進む中山間地などの地方部だけでなく、首都圏近郊などの都市部も含む概念である。

² なお、「まち・ひと・しごと創生総合戦略」は2015年12月に改訂されており、同趣旨の文言が引き続き掲載されている。

式会社形態のもののほか、合同会社いしはらの里（高知県土佐町）等も存在する。

- 一方、株式会社AsMama や株式会社Hub Tokyo のように、必ずしも特定の地域の範囲にとらわれずに、各地域に共通する問題として、広く活動し、社会的課題の解決に挑戦する主体も存在する。
- また、特定非営利活動法人（NPO 法人）の形態で特定の社会的課題に取り組む主体として、特定非営利活動法人ヒューマンフェロウシップや特定非営利活動法人あいあい等が存在する。
- さらに、島根県雲南市などの中山間地域では、地域自主組織と呼ばれている住民参加型の組織も、地方自治体との連携の下、地域課題の解決に当たっている。この地域自主組織については、その大半が法人格を持たない任意組織であるが、一部、法人形態（認可地縁団体、特定非営利活動法人等）をとるものも存在している。
- その他、生活協同組合や農業協同組合等の法人形態で地域の課題に取り組む主体も存在するところである。
- こういった事業を支援するため、我が国では、社会的事業を行う主体に対する投融資等の取組が行われている。例えば、一部の地域金融機関や政府系金融機関等による、特定非営利活動法人等に対する融資の商品が存在する。また、日本ベンチャー・フィランソロピー基金（JVPF）は、事業の社会性が高いと評価した支援先に対し、資金面のみならず、経営面のハンズオン支援等を実施している（末尾の参考資料2を参照）。

2. 諸外国における仕組み

（1）英国

- 英国においては、社会的課題と経済的課題が融合する中で、これを解決するための社会的企業として、Community Interest Company（コミュニティ利益会社。以下、「CIC」という。）という法人形態が2004年以降に法制化された。
- CIC は、会社法の中の一編に会社形態の一つとしてその根拠が置かれており、英国で古くから公益を担うものとして存在してきたチャリティの制度に比べ、柔軟な経営を可能にすることによって、複雑な課題への挑戦が期待されたものである。

- CIC の制度は、株式会社形態を基礎としつつ、設立時に CIC 規制官³によるコミュニティ利益テストという社会性チェックを受けること等の特徴を有する。
- CIC の数は 2016 年 3 月末時点で 11,922 件である。

(2) 米国⁴

- 米国においては、民間団体である B-Lab による社会性の認証の仕組みが、社会的企業法制の導入に先だって行われたという特徴がある。
- 2006 年以降、B-Lab によって、環境や社会性等に配慮した事業活動を行う主体に対する認証の仕組みが創設された。B-Lab の認証を受けた法人は B-corp と呼ばれ、B-Lab による支援等を得ることができるほか、全世界的なブランド力が得られることがメリットと言われる。この認証を受けるためには、経営の透明性や社会的パフォーマンス、定款の記載等について、B-Lab の策定した厳しい基準を満たす必要がある。
- この認証制度の考え方と整合的な形で、2010 年以降、benefit corporation という法人制度が米国内の各州法で制定された⁵。
- benefit corporation は、株式会社形態を基礎とするもので、その定款には当該会社が benefit corporation であることの記載をすることが要求される。benefit corporation は、各州の法律に基づき、公益 (public benefit) を創出する目的を持たなければならない法人、又は公益を創出することを意図された法人等と位置づけられる。

(3) 社会的インパクト投資等

- 2013 年以降、各国の有識者が集結し、社会的投資市場の発展を促進する施策を議論する場が、G8 サミットにおいて開催された。その報告書の中では、“Profit-with-Purpose Business” (社会貢献活動と経済利益の両方を追求する事業者) が社会的ミッションを優先できる仕組みを整え、社会的企業の法人格に関する法制整備を検討することが提言されている。
- また、ソーシャル・インパクト・ボンド (再犯防止や就労支援といった行政事業に対して民間投資を行い、社会的成果が上がった場合には投資家に償還する

³ Secretary of State for Business Innovation and Skills (ビジネス・イノベーション・技能大臣) から任命される独立した法令に基づく公務員。

⁴ なお、米国では、Business Improvement District (ある認定された対象エリアについて、民間のエリアマネジメント団体に資金的な裏付けを与え、持続的な街づくり活動を支援する制度) の取組についても注目されている。

⁵ B-corp が民間団体による認証制度である一方で、benefit corporation は各州法に基づく法人制度であり、両者の仕組みは区別される。

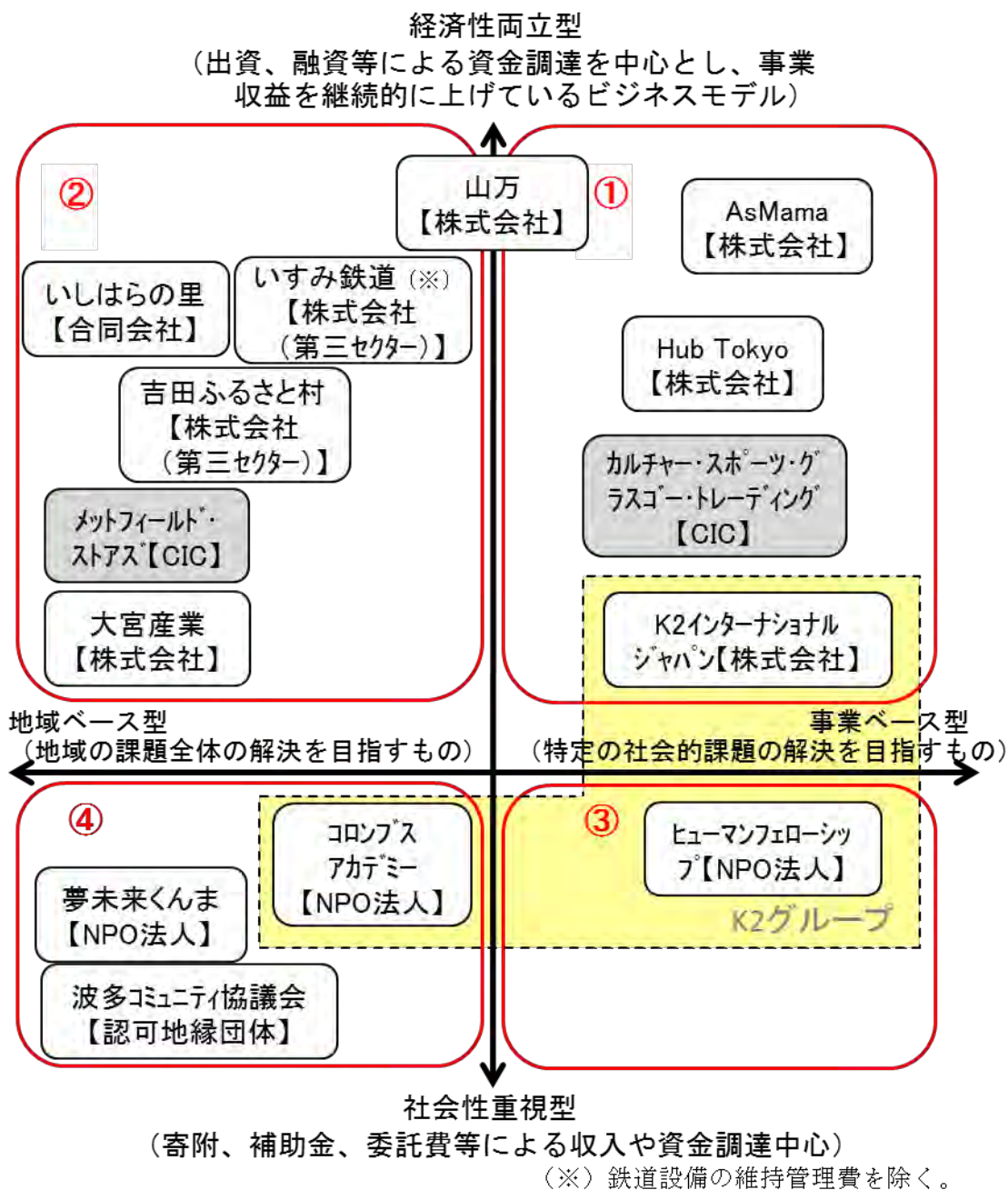
官民連携の手法) についての取組も進んでおり、英国をはじめとする諸外国で導入がなされている。

- このように、世界的な潮流として、特定の社会的目標の達成と同時に経済的リターンを生み出し、両方の成果を評価する投資（社会的インパクト投資）の手法が広がりつつあるところである（末尾の参考資料3を参照）。

第3 検討の視点

1. 地域を支えるサービス提供に関する事例の類型化

- 第2で述べたとおり、地域において必要なサービス提供の取組には、その事業目的や、資金調達を含めたビジネスモデルなどについて、様々なものが存在する。
- 当研究会での検討過程において、地域サービスを提供する各主体の置かれた状況に応じて、直面する課題や対応策も多種多様であり、これらを一律に検討することは適切ではないとの意見が出された。
- そこで、当研究会では、各事業の目的及びビジネスモデルの継続性に応じ、地域を支えるサービス提供に関する諸事例について分類し整理・検討を行うこととした。
- 具体的には、縦軸を、継続した事業収益の確保等が可能かどうか（継続性のあるビジネスモデルかどうか）、との観点から整理し、また、横軸を、特定の社会的課題の解決を目指すものか、地域の課題全体の解決を目指すものかという観点から分類し、以下の4類型に分けて検討を行っており、以下でその結果をまとめている。
 - 事業ベース型×経済性両立型…①
 - 地域ベース型×経済性両立型…②
 - 事業ベース型×社会性重視型…③
 - 地域ベース型×社会性重視型…④



2. 類型毎のニーズ・課題等

(1) 事業ベース型×経済性両立型 (①)

ア 特徴

- この類型における事業主体の特徴は、概ね以下のとおりである。
 - 特定の社会的課題の解決が事業目的の中心となっている。
 - 民間ビジネスの手法を用いて社会的課題を解決することを志向している。
 - 組織運営や意思決定のスピードを重視する。
 - 投資家からの出資や金融機関からの融資を中心とした幅広い資金調達を志向している。

- 経済的利益と社会的利益の双方を追求することによるブランドイメージ向上のニーズを有する。

イ サービス提供の現状

- この類型でのサービス提供の現状については、以下のような傾向が存在する。
 - ビジネス面や資金調達面を考慮し、株式会社形態で組織運営を行うケースが多い。
 - 実務上の工夫により、社会的利益追求に関する事実上の目的の固定化（ミッションロック）を行っているケースも見られる。
 - 諸外国において、米国の benefit corporation 及び B-Lab の認証制度や、英国の CIC などを活用している企業は、その多くは本類型に当てはまるものと考えられる⁶。

ウ この類型に関する考え方

- 本類型については、現状株式会社形態で事業を営む例が多いが、i) 株主との関係で、必ずしも経済的利益のみを追求しない事業を行うことに対する理解が得られにくい、ii) 事業の社会性を担保するためには、現行法下では個別契約の中で工夫して行わざるを得ないが現実的に煩雑である、iii) 社会的事業はステークホルダーの広がりが大きく、収益の拡大と受益者に対するインパクトが一致しない、といった課題がある。
- 全体としては地域ベースでの事業を行う法人が、収益性の高い事業を分離して柔軟な運営や資金調達を行う際に、本類型の事業主体を活用するニーズがあると考えられる。

(2) 地域ベース型×経済性両立型 (②)

ア 特徴

- この類型における事業主体の特徴は、概ね以下のとおりである。
 - 地域の需要に対応したサービスを提供する。
 - 住民等からの出資による資金調達や事業参画を想定している。
 - 地域ベースの事業のみでは採算性に限界があり、他の収益事業と組み合わせるケースが多い。

イ サービス提供の現状

- この類型でのサービス提供の現状については、以下のような傾向が存在する。
 - 機動力の確保や資金調達面を考慮し、株式会社形態で組織運営を行う例が多い。

⁶ (参考) CIC の具体的事例

・カルチャー・スポーツ・グラスゴー・トレーディング (Culture and Sport Glasgow Trading)
…グラスゴー市により設立。チャリティの100%子会社として親チャリティが行うことのできない文化・娯楽サービスを担う。

- 合同会社の形態で住民からの出資を募り、地域の小売事業等の存続を図る事例もある。
- また、第三セクターの形で、自治体が出資・関与する例も見られる。
- CICについては、地域密着型で必要なサービス提供を行う事業主体での活用事例も見られるところである⁷。

ウ この類型に関する考え方

- 地域密着型の事業は、自治体との協力なども行っており、地域住民に対するサービス提供が主なミッションであるため、住民からの協力を得ることが重要である。
- 他方、本格的にまちづくりのビジネスモデルに取り組もうとすると、i) 地域住民の理解を得ること等に株式会社形態では負担が大きい部分がある、ii) 第三セクターでは迅速かつ柔軟な意思決定が難しくなるケースも存在するといった課題が存在する。これに関し、地域住民との協力関係を築く上では、住民出資による事業参画や一定の配当も有効である。
- また、本類型のニーズとして、他の関連法人を統括する地域持株会社的な使われ方があり得るのではないかと指摘が委員よりあった。

(3) 事業ベース型×社会性重視型 (③)

ア 特徴

- この類型における事業主体の特徴は、概ね以下のとおりである。
 - 特定の社会的課題の解決が事業目的の中心となっているのは①と同様。
 - 事業趣旨に賛同する者からの寄附や公的な支援等による資金調達が多い。

イ サービス提供の現状

- この類型でのサービス提供の現状については、以下のような傾向が存在する。
 - 行政との連携の確保や公的資金の呼び込み等の観点から、特定非営利活動法人等の非営利組織が主な事業主体となっている。
 - 規模を拡大したビジネスへの転換や資金調達手段の多様化、スピード感のある運営等を志向した場合には一定の限界がある。

ウ この類型に関する考え方

- 特定非営利活動法人を利用している事業者からの声として、公的補助金の申請時など、株式会社では現実問題として難しい場面があるとの意見があった。

⁷ (参考) CIC の具体的事例

- ・メットフィールド・ストアズ (Metfield Stores) …地元製品の提供、雇用と就労経験の機会を通して地域経済と地域住民に便益を提供するとともに、地域住民への社会・コミュニティハブとしての役割を果たす。

- 他方で、特定非営利活動法人で社会的課題に取り組むにあたっては、i) 寄附金や公的資金を資金源とするものが多いが、一定以上の収益を生み出す意欲がそがれる面があり、必ずしも資金調達に継続性がなく、また、ii) 特定非営利活動法人は設立や事業内容の変更に時間がかかること、iii) 所轄庁の対応にばらつきが見られること、iv) 事業性を高めてスケールアップをしようとしてもビジネスを行う主体として認識されにくいこと、v) 出資が受けられず安定的な資金調達が困難であること等の課題が存在する。
- このため、特定非営利活動法人で事業を行いながら、事業性の高い事業は株式会社などに切り出して運営するなど法人格を使い分けている事例も存在する。

(4) 地域ベース型×社会性重視型 (④)

ア 特徴

- この類型における事業主体の特徴は、概ね以下のとおりである。
 - 地域に必要なサービスを、地域住民自身が主体となって提供しているケースが多い。
 - 公的資金等の依存財源の割合が高い。
 - 住民自治を行う組織としてのあり方、地域代表性（一つの地域に唯一の住民組織であること）等への志向がある。

イ サービス提供の現状

- この類型でのサービス提供の現状については、以下のような傾向が存在する。
 - アンケートによれば、全国に約 1600 の地域運営組織が存在。大半が法人格のない任意組織だが、特定非営利活動法人も約 10%を占めるなど、法人格を有する主体も活動を実施⁸。
 - 小規模多機能自治推進ネットワーク会議⁹では、全国的な自治体の連携の下、こういった住民自治組織に関する様々な課題への対応を検討。

ウ この類型に関する考え方

- 任意組織でこういった事業に取り組む場合、銀行からの借入を代表者個人名義で行う必要があるなどの課題が存在する。
- また、地域のサービス提供という観点からは、配当を前提としないのであれば、一般社団法人や特定非営利活動法人といった既存の制度でもある程度対応が可能ではないかといった指摘があり、実際に特定非営利活動法人などで事業を行っている事例についての言及があった。

⁸ 総務省地域力創造グループ地域振興室「暮らしを支える地域運営組織に関する調査研究事業報告書」(2015年3月)

⁹ 概ね小学校区の地縁による住民組織活動を普及推進するため、自治体会員を中心に2015年2月17日に設立された全国の横断組織。

- 本類型であっても出資や配当のニーズを一律に排除する必要はないのではないかと考えられる。
- その他、住民自治を担う組織のあり方や、地域代表性といった論点については、地方自治との関係など別の観点からの検討が必要であるといった意見も委員から示された。

第4 地域に必要なサービスを提供する主体のあり方についての検討

1. 当研究会での検討の視点

- 当研究会においては、経済的利益と社会的利益の双方を追求し、事業趣旨に賛同する投資家や住民からの出資等による資金調達及び事業への参画を促しながらビジネスを行う主体（上記分類の①及び②）のあり方について検討を行うこととした。
- なお、現時点では社会性を重視して事業を行う主体（上記分類の③及び④）であっても、スケールアップを図る等の状況の変化により、経済性も重視することになる場合（①又は②に移行する場合）については、こうした事業主体の活用が想定される¹⁰。
- 当該事業主体のあり方の検討を行うに当たり、株式会社など、現行の法人制度では対応できないのかが問題となる。この点、第3で見たとおり、株式会社で上記分類の①及び②の事業を行うに際しては、事業趣旨に賛同する投資家や住民からの出資等による資金調達や事業参画を促す観点から、社会的利益追求に関する目的の固定化（ミッションロック）等を行うニーズが存在する。この点について、定款の定めや個別契約に基づく対応を行うことも考えられるが、多大な労力や高い専門性を要すると思われ、一般的には困難である。また、株主の変動による定款の変更や、契約内容の事後的な変更の可能性も考えると、現行法上、これを制度的に担保することはできない。
- こうした点も踏まえ、当研究会においては、事業主体のあり方について、制度的な対応を行うとした場合の、制度設計の考え方について具体的な検討を行うこととした。

¹⁰ なお、関連する取組として、内閣官房まち・ひと・しごと創生本部事務局における「地域の課題解決のための地域運営組織に関する有識者会議」において、地域の課題解決のための持続的な取組体制等に関する検討が開始されている。

2. 具体的な事業主体の検討

- 当研究会における各論点についての討議は、主に以下のとおりであった。
- 事業主体のあり方を議論するにあたっては、その骨格としていかなる制度を参考とすべきかといった観点（以下（1））を出発点として、事業の社会性の担保のための各種手法等のあり方（以下（2）から（6））を様々な角度から考察するとともに、事業主体を機能させるための仕組み（以下（7））も検討することとした。

（1）制度の骨格について¹¹

- 多様かつ継続性のある資金調達を呼び込むとの観点からは、構成員の持分を觀念でき、かつ、法人の財産の分配も可能とする仕組み（出資の受け入れが可能な仕組み）であることが重要である。特に、自力で収益を上げることを重視するのであれば、株式会社制度が参考になり、株式会社の良さである資金調達に関する強みや出資者等によるガバナンスの仕組みに関する組織制度を骨格として検討することが重要である。また、英国のCICや米国のbenefit corporationの制度も株式会社を基礎として設計されていることを踏まえることが重要である。
- 他方で、特に地方部においては一人一票制を基盤とする意思決定に親和性が高いこと等から、構成員が原則として一人一議決権を有する合同会社を基礎とする制度の特徴を取り入れることを排除せず、選択できる形とすることも有益である。

（2）社会的事業の実施についての担保¹²

- 現行の株式会社制度下では個別企業の定款や個別の契約等を用いて社会性を担保するしかないが、個別の合意の形成は多大な労力を要するとともに、特殊な

¹¹ <諸外国の関連制度等>

- ※ CICの根拠法は、2004年会社（監査、調査およびコミュニティ会社）法、2005年コミュニティ利益会社規則、2009年コミュニティ利益会社（修正）規則、2006年会社法。
- ※ benefit corporation に対しては、特則が設けられている場合を除いて、原則として各州の会社法が適用される。

¹² <諸外国の関連制度等>

- ※ CICでは、コミュニティ利益テスト（community interest test、通常人（reasonable person）から見て、その活動がコミュニティの利益のために遂行されるといえるかどうか、という観点から、①設立目的、②活動内容、③活動による受益者につき、証拠に基づき判断）として、CIC規制官が「ライトタッチ」な審査（問題があった場合に社会的企業を強制的に解散させる等の権限を有するが、深刻なケース以外は基本的に権限を発動させない）を実施。
- ※ benefit corporation の定款には、当該会社が benefit corporation であることを明記することが要求される。
- ※ B-corp の認証を受ける際は、「B インパクト・アセスメント」による社会的インパクトの評価を行った上で、社会、環境、コミュニティ、ガバナンス及び透明性等に関して厳格に判断される。

条項を設ける必要がある。そのような取決めに精通した専門家（弁護士等を含む）が少ないことに加えて、一般的ではない定款や契約になるため、各関係者の理解や協力を得るのが困難である。また、個別の法人の定款を逐一確認しなければならないとすることは煩雑であり、定款による担保を基に、法人への出資や寄附等と呼び込むことは現実的に困難である。したがって、制度上、何らかの社会性担保の措置を講ずることは重要である。

- 英国の CIC や米国の benefit corporation といった、社会的な事業目的を掲げていることが、何らかの形で明示され、容易に確認できる制度を参考にすることが重要である。
- 事業の社会性に関しては、事業目的のみならず、個別の事業内容についてまで縛ることは避け、事業の機動性を確保することが望ましい。また、定性的な議論を避け、KPI（key performance indicator、重要業績評価指標）を開発・設定するなど定量的な把握を行うことも考えられる。いずれにせよ、社会性の評価をどのような手法で行うかという観点は重要である。
- なお、社会的利益追求の目的を固定化するという観点からは、事情変更等により事後的に事業目的が変更されることについてどのように対応すべきかということは今後の論点である。例えば、社会性を根本的に喪失したと評価される場合など一定の場合において、後記（5）の行政の関与をさせることや、組織内での仕組みとしては、事業目的の変更に反対する構成員の退出¹³といった仕組みを設けることが考えられる。また、一定の場合に、他の法人形態への移行、又は法人の解散といった仕組みを設けることなども考えられる。いずれにしても、教条主義的になるのではなく、事業の迅速かつ柔軟な実施という観点に十分配慮し、「生きた」経済実態に適応できる「しなやかさ」を備えた制度とすべきである¹⁴。

（3）利益配当及び残余財産分配の制限について¹⁵

- 利益配当及び残余財産分配を一律かつ全面的に禁止すること（非営利法人と同様の扱い）については、事業収益等が継続的に確保できるビジネスモデルを構

¹³ 委員からは、株式会社の組織再編時における株式買取請求権等が参考となるとの意見があった。

¹⁴ 委員からは、具体的な社会的課題は変化するものであり、流動的であるが、社会的課題を解決するというミッションが喪失することはない。その時々解決が望まれる社会的課題を継続的に発見することこそが社会的な事業主体の役割であり、そうした事業主体が活動しやすいしなやかな制度が望ましい、といった指摘もあった。

¹⁵ <諸外国の関連制度等>

※ CIC では、投資家への利益分配と事業目的への再投資とのバランスをとるため、株主への配当の上限（利益の 35%まで配当可能）、及び残余財産の分配の制限（払込価格が上限）が存在する。なお、CIC の財産に関しては、資産処分制限（市場価格での処分、資産処分制限団体への処分等）や、借入れについての利子の上限（20%）等もある。

※ benefit corporation では、剰余金の分配についての制限は課されていない。

築するためには出資者へのリターンを確保しておくこと等が必要であるため、好ましくない。

- また、上記を前提としても、各法人において、ビジネスモデル、事業収支や構成員の志向等は千差万別であることを重視すれば、利益処分や残余財産分配のあり方については、各法人による選択に委ねることも考えられる。その際、各法人による選択の余地¹⁶を残すかどうかを検討するにあたっては、インセンティブのあり方等も含めた制度設計全体との関係を考慮すべきである。

(4) 構成員等からのモニタリングの仕組みについて

- 社会性を評価する投資家や住民からの出資を促進するとともに、事業主体へのガバナンスを機能させる観点からは、実施している社会的事業の内容等について、出資者を始めとする様々なステークホルダーに対して定期的に情報提供する仕組みは重要である。この情報提供の中には、ガバナンスに関する事項と、社会的成果に関する事項の双方が含まれることが考えられる¹⁷。
- 他方で、モニタリングの実効性を高める観点から、実施事業の社会性をチェックする機関（監事、監査役、独立役員等）を法人内に設け、社会的な信用性の高い人に就任してもらい、その機関に重要事項の意思決定に関与する権限を与えるといった設計もありうる。また、米国における benefit corporation の公益取締役の制度等を参考に、組織内のガバナンス設計として社会性を担保する仕組みを設けることも考えられる¹⁸。

¹⁶ 各法人の選択において、利益配当及び残余財産分配を一切行わない旨を定めることを認めることも選択肢の一つとして考えられる。委員からは、新たな制度設計において、株式会社制度を前提とすることが予定されているにもかかわらず、そのような選択肢を認めることについては、利益配当及び残余財産分配の全部を排除することが認められていない株式会社制度との整合性が取れなくなることから、慎重に検討すべきとの意見があった（会社法第 105 条第 2 項参照）。

¹⁷ <諸外国の関連制度等>

※ CIC では、活動とインパクトの内容、利害関係者との関係や協議及びその成果、配当・資産・借入れ等の財務状況などを記載したコミュニティ利益報告書について、CIC 規制官及び会社登記局への提出義務、並びに CIC 規制局による公表の制度が存在。

※ benefit corporation は、毎年（州によっては 2 年ごとに）公益についての報告書を作成することが要求される。それに加えて、個別の州法によって、当該会社にウェブサイトがある場合には報告書をウェブサイトに掲載すること、株主に報告書を提供すること、請求した第三者に対してコピーを提供すること、州当局に対して報告書を提出すること等が要求される場合がある。なお、公益取締役（後述注 18 参照）に、法人がその公益目的に従って行動したかどうか等についての意見を作成させ、これらの報告書に掲載することを要求する州もある。

¹⁸ <諸外国の関連制度等>

※ CIC の取締役は、通常の会社における一般的な忠実義務に加えて、会社がコミュニティ利益テストに従って運営されていることを保証する義務を負っている。また、CIC の取締役の報酬は妥当なものかつ透明に決定されたものでなければならない。

※ 例えば、カリフォルニア州においては、benefit corporation の取締役らは、その任務を遂行するにあたって、その行為が会社の株主のみならず、従業員、当該法人の公益目的の受益者とし

(5) 行政の関与のあり方

- 法人の社会性に対する信頼を高めるとともに、持分譲渡等による構成員の変動や多数決等による事業目的の変化を通じた法人の社会性の喪失を抑制することによって、モニタリングコストを低減し、当該法人へのより幅広い事業参画を確保するため、法人の社会性を制度的に確保する手法として、行政が何らかの関与をすることが考えられる。
- 他方で、行政によるモニタリングを行うことによって事業の自由度が低くなるおそれがあることや、個別事業によって社会性の判断に多様性があり、行政による一律のチェックが困難と思われること等の困難性もある。
- なお、行政の関与のあり方としては、行政庁が直接関与するのではなく、委託を受けた第三者機関が社会性の評価を行うことも考えられる。その場合、公益認定等委員会による公益認定、米国の B-corp による民間認証などが参考となる仕組みといえる。ただし、B-corp の民間認証については、公的機関による関与が少ない米国特有の背景があると考えられる。
- 行政の関与の強さについては、委員から、税制や金融等の優遇措置のあり方と関連しうるといった指摘があった。

(6) 新たな法人制度の要否¹⁹

- 制度的手当を行う場合は、株式会社の持つ既存のイメージに引きずられること

での顧客、地域や社会、環境等に与えるインパクトについても考慮すべき義務を負うとされる。他方で、benefit corporation の取締役は、公益を創出することの失敗については、金銭的な責任を負わないこととされる。また、イリノイ州においては、独立性を有し、公益目的に関する評価等を行う公益取締役 (benefit director) を選任する義務があるとされる。更に、カリフォルニア・イリノイ両州において、株主等は、benefit corporation 又はその役員に対して、公益目的を追求していないことを理由として訴訟を提起することができるが (benefit enforcement proceeding)、benefit corporation 又はその役員は、公益目的を創出することの失敗について金銭的な責任を負うものではないとされる。

¹⁹ <諸外国の関連制度等>

- ※ CIC は、会社法内に規定される株式有限責任会社 (Company Limited by Shares) や保証有限責任会社 (Company Limited by Guarantee) といった既存の法人格に対し、CIC 規制官が行うコミュニティ利益テストを通過することを前提として法人として設立が認められる。
- ※ benefit corporation ではない株式会社は、定款を変更して当該会社が benefit corporation である旨を明記することにより、benefit corporation となることができ、逆に、benefit corporation は、定款を変更して当該会社が benefit corporation である旨の記載を削除すれば、benefit corporation でなくなる。これらの定款変更には、株主の特別多数による承認が必要とされる。
- ※ B-corp は、既存の法人格に対し、B-Lab の策定した厳格な基準を満たすことによって民間団体による「サステナブル・ビジネス」に対する認証を得ることによる、ブランド力や従業員の確保、取引における優遇、投資の呼び込み等を目指す仕組み。

を防ぐことが重要である。そのための手段として、株式会社とは異なる新しい法人制度を創設することが考えられるが、新しい法人制度の利用を促進するためには、法人設立の手続が煩雑になりすぎないようにすることが重要である。

- 他方で、既存の法人からの移行がしやすい制度とすべきとの考慮や、株式会社のイメージを変えるためだけであれば、認証や認定を付した法人の名称を株式会社とは全く別のものにする 것도効果があることや、スタートアップの容易性を考えれば、基礎となる法人を短期間で設立し、そこから認証や認定を得るための準備を行う方が早い、といった理由から、既存の株式会社等に対する認証ないし認定の制度を設計するという手法も考えられる。

(7) 事業主体を機能させるための仕組み

- 事業主体の議論のみならず、それが活用されるための資金供給や人材の獲得も含めた社会的事業を行う主体のエコシステムのあり方についても検討することが必要である。これは、法人自体の制度設計のあり方のみを議論するのではなく、それが真に機能するための社会全体の仕組みを検討すべきとの問題意識に基づくものである。
- 具体的には、社会的事業を行う主体が投資による資金を調達できる仕組みが重要であり、そのためには事業成果を「見える化」することも重要である。
- これに関連して、諸外国では、近年、米英を中心に、社会的課題を解決する事業活動への投資である「社会的インパクト投資」や、投資判断に必要な情報を「見える化」する「社会的インパクト評価」の動きが広がりを見せており、我が国でもその推進が期待される。この点、個人投資家や、大企業等からの社会的投資についても促進することが望ましい。また、委員から英国の Social Investment Tax Relief 等²⁰を参考に、投資減税等の税制インセンティブの導入が必要という意見表明もあった。
- また、委員から、その他のインセンティブとして、委託事業や制度融資、公的資金の調達等に関する恩典といったものに関する言及もあった²¹。
- その他、委員からは、今後、例えば、地域全体の運営に関与する組織が、特定

²⁰ <諸外国の関連制度等>

- ※ 米国で取り組まれている New Market Tax Credit (NMTC) プログラムは、衰退地域の再生を目的とする投資ヴィークルへの投融資について、所得税減税の税制優遇を措置している。
- ※ 英国の Social Investment Tax Relief (SITR) は、社会的企業への投資等について、所得税減税等の税制優遇を措置している。

²¹ <諸外国の関連制度等>

- ※ 英国の Social Value Act においては、公共調達の際には社会的価値に配慮しなければならないという努力目標が課せられているなど、競争入札時の事実上の優遇措置も存在。

の事業を別組織として切り出して連携するなど、本報告書 5 頁における①から④の類型を組み合わせて活用していくことも想定されること、こうしたモデルの提示をしていくことも有益であるとの意見もあった。

3. 事業主体の検討のまとめ

- これまでの検討を踏まえた制度設計案としては、以下のようなものが考えられる。

<p>[制度の骨格]</p> <ul style="list-style-type: none">・ 株式会社の特徴を取り入れた制度設計。・ 合同会社の特徴も選択可能な形で盛り込む。 <p>[意思決定のあり方]</p> <ul style="list-style-type: none">・ 出資額に応じた議決権による意思決定を原則とする（一人一票の議決権も排除しない）。 <p>[社会的利益追求の担保]</p> <ul style="list-style-type: none">・ 事業の社会性を継続的に担保する仕組みが必要。 <p>[資金調達関係]</p> <ul style="list-style-type: none">・ 主に出資や融資による資金調達を想定。・ 出資者（社会的インパクト投資家や地域住民等）が社会的事業の実施状況をモニタリングできる仕組みが必要。 <p>[剰余金等の分配]</p> <ul style="list-style-type: none">・ 必要に応じて、構成員への財産分配の制限を検討。なお、出資を含む多様な資金調達を可能とする観点から、制度として構成員への利益配当や残余財産の分配を全面的に禁ずることは想定しない。 <p>[事業主体を機能させるための仕組み]</p> <ul style="list-style-type: none">・ KPI の開発や定着、インセンティブ等を含む社会全体の仕組みが重要。

- 社会性の担保の方法・基準、行政の関与のあり方、新たな法人制度の要否及び事業主体を機能させるための仕組み等については、更なる検討が必要。

第5 おわりに

- 当研究会では、地域に必要なサービスが継続的に提供されなくなるおそれが高まってきているとの問題意識の下、地域を支えるサービス事業主体のあり方について検討を行った。具体的には、現状のサービス提供の取組に多種多様なものがあることから、それらの整理・類型化を行った。その上で、民間資金等を活用して社会的課題を解決することの重要性に鑑み、主に経済性と社会性を両立する主体を念頭に、事業趣旨に賛同する投資家や住民からの出資等による資金調達及び事業への参画を促しながらビジネスを行う主体のあり方について検討を行い、一定の整理を行った。

- 今後は、実際にこうした事業主体の活用が想定されるニーズを踏まえた上で、事業主体の社会性をどのように制度的に確保すべきか（どのような基準で社会性を担保するか、その判断主体は誰か、行政は関与すべきか）といった論点や、事業主体を機能させ、その利用を促進する社会全体の仕組みのあり方の観点も含め、スピード感を持ってさらに検討を深化させていくことが必要である。

以上

地域を支えるサービス事業主体のあり方に関する研究会 委員名簿

(敬称略)

【委員】

座長： 安 念 潤 司	中央大学法科大学院教授
岩 本 真 実	特定非営利活動法人ヒューマンフェローシップ代表理事
小田切 徳 美	明治大学農学部教授
工 藤 七 子	日本財団社会的投資推進室室長
白 石 智 哉	一般社団法人ソーシャル・インベストメント・パートナーズ代表理事
武 井 一 浩	西村あさひ法律事務所弁護士
塚 本 一 郎	明治大学経営学部教授・公共経営学科長
鳥 塚 亮	いすみ鉄道株式会社代表取締役社長
名和田 是 彦	法政大学法学部教授
林 新二郎	山万株式会社専務取締役
藤 岡 喜美子	公益社団法人日本サードセクター経営者協会執行理事
松 井 秀 征	立教大学法学部教授
松 元 暢 子	学習院大学法学部教授
山 田 誠 一	神戸大学大学院法学研究科教授

【オブザーバー】

志 知 雄 一	内閣官房まち・ひと・しごと創生本部事務局 内閣府地方創生推進室参事官
須 藤 明 裕	総務省地域力創造グループ地域振興室長
竹 林 俊 憲	法務省民事局参事官
山 下 護	厚生労働省政策統括官付社会保障担当参事官室政策企画官
水 野 秀 信	農林水産省農村振興局農村計画課農村政策推進室長
織田村 達	国土交通省国土政策局地方振興課長

参考資料

- 参考資料 1 代表的な事例紹介
- 参考資料 2 我が国の社会的事業に対する資金供給の事例
- 参考資料 3 G 8 社会的インパクト投資タスクフォース報告書
- 参考資料 4 法制比較表

参考資料 1 代表的な事例紹介

<株式会社の事例>

赤字バス路線を「見える化」で改善

イーグルバス株式会社(埼玉県川越市)

- 観光バスから路線バスに参入。赤字の撤退バス路線を引き継ぎ、GPSやアンケートを用いた「見える化」でダイヤを最適化。
- 利用者を第一に考え、赤字路線も継続運行(KPI=顧客満足度)。
- バス運転手が不足する中で、賃上げを実施して路線を維持している。
- 一部地域において、拠点(ハブ)となる停留所から各拠点(スポーク)に路線を展開させる「ハブ&スポーク」を導入し、輸送を効率化。
- 今後、ハブバス停の周辺にコンビニや薬局、飲食店、クリニック等を設置して、複数サービスを一拠点で提供し収益を高めることを構想中。



<利用者数の「見える化」>



<ハブバス停>

一事業者が複数の事業を一体的に展開

山万株式会社(千葉県佐倉市)

- ユーカリが丘地区で住宅を供給しているデベロッパー。一般的なニュータウン開発は、短期間に全区画を分譲するが、同社では、年間の新規分譲数を約200戸に制限することで、街全体が一気に高齢化しないようコントロール。
- 最初の分譲から30年以上を経たにもかかわらず、同市内の隣接区域に比べ高齢化率が低く、小学生以下の人口は直近5年を比較した場合25%増加した。
- 街に必要なサービスを自社のグループで提供。不動産以外に鉄道、バス、保育、介護、農業などを総合的に運営。地元商店会とも連携し、同地区内で使える共通ポイントカード事業の取り組みを開始。
- 住民ニーズが高く、街の価値を向上させる民間交番などの事業をグループの収益を使って、無償で実施。



<自社で鉄道を運行>



<民間交番による巡回>

新たな需要を開拓して地域サービスを継続

株式会社愛鶴・株式会社ハートフルタクシー(神奈川県秦野市)

- 交通空白地域解消のため、行政と連携を図りながらコミュニティタクシー(複数人で乗り合うことで一人当たり運賃を低減。地域住民の意向によってダイヤ・昇降場所を設定。)の運行を実施。
- 地域のニーズに応じて介護・福祉タクシー(寝台・車椅子のままで外出を可能にするとともに、ヘルパーの資格も取得しているドライバーによる介助・看護を行う)を先駆的に運行。
- また、タクシー救援事業サービス『陣痛119番』(病院と連携し、事前登録による速やかな搬送)、子育て支援タクシー(ドアtoドアで子供の送迎。母親の就労機会の確保に貢献)を運行。タクシーに対するイメージアップを図り、ドライバー教育を徹底するなどして地域住民との間で信頼関係を築く。
- 旅行会社と提携し、ドアtoドアで観光ができる観光タクシーを運行するなど、新たな需要を掘り起こす事業も展開している。



<生活救援タクシー(Qタク)>



<観光タクシー(ふらタク)>

暮らしに必要なサービスを一事業者が提供

株式会社TOKAIホールディングス(静岡県静岡市)

- 静岡県を地盤に、エネルギーと情報通信の事業を推進力に、CATV、建築・不動産、水の宅配、保険、ブライダル等、地域の暮らしに密着した多様な事業を展開。
- 人々の豊かな生活、地域社会の発展に貢献するため、「TLC(Total Life Concierge)」構想を掲げ、暮らしに関するあらゆるサービスをワンストップで提供。
- 顧客基盤の拡大を図るべくグループ横断の「TLC会員サービス」を開始。いまやユーザーの数は、グループ全体で約254万件にのぼる。
- 超高齢化社会への対応並びに地域社会の貢献を担う事業として、2011年1月に介護事業にも参入。今後のニーズを鑑みながら事業の拡大を図る。



<暮らしの総合サービス>



<TOKAIビル>

農協撤退後に住民出資で小売・給油事業を維持

株式会社大宮産業（高知県四万十市）

- 農協の撤退が決定したことを契機として、小売事業や給油事業を持続させるため、平成18年5月に地域住民が設立。
- 設立時は住民一人当たり平均約6万円を拠出し、**地域住民の約8割にあたる108戸から計700万円の出資**が集まった。
- **小売事業**では、農協売店のころと同等の品揃えを実現し、**6期連続で黒字経営**を達成した実績あり。給油事業では、車のガソリンに加え、農作業機械用の軽油も販売。また、高齢者宅への**宅配サービス**も実施。
- 談話スペースやイベントスペースを提供するなど、**地域コミュニティの形成場所**でもある。
- 様々な世代の地域住民との間で「**アドバイザー会議**」を定期的に開催し、地域のニーズを重視。
- 地域外からの「**外貨獲得**」のための取組として、地域の農産物（「**大宮米**」、野菜）等を地域外（高知県内の学校給食、病院食等）に販売する「**地産外商**」に力を入れている。**米の販売は毎年1000万円規模の売上げ**を達成。



<店内の様子>

子育て支援を通じて地域コミュニティ活性化を目指す

株式会社AsMama（神奈川県横浜市）

- 顔見知り同士で子育てを共助する「**子育てシェア**」に関するプラットフォームを構築するとともに、「**ママサポーター**」（AsMama公認子育て支援者）によるサービスを提供。
- 利用者から料金を一切取らずに、親同士の交流イベントを開催し、その協賛企業からの広告料等により収益を得ている。
- 「ママサポーター」からの情報発信を地域の施設で開催することなどを通じて、地域コミュニティ活性化も同時に狙う。
- **事業目的を固定化（ミッションロック）**することにより、日本ベンチャーフィランソロピー基金（JVPF）の株式会社に対する初の支援対象となり、**転換社債**を用いたハンズオン支援を受けている。**社会的企業としては最大規模の資金調達**に成功。



<「子育てシェア」のシステム>

他事業者等と提携したサービス提供

いすみ鉄道株式会社（千葉県大多喜町）

- 鉄道の撤退による地域の衰退を避けるため、沿線住民が3万人程度であり、地域生活乗客数が少ない地域において、従来の鉄道事業にとらわれず、**首都圏在住の観光客を呼び込むことで全体の収益を改善**。
- 観光鉄道路線としての利用度合いも高い地域ではなかったが、**地域資源及び鉄道自体の価値・ブランド力**を高めていく戦略。
- 地元のシェフや酒屋と連携し、地域の食材等を車内で提供するグルメ列車を運行。例えば、「**伊勢海老特急**」、「**ワイン列車**」、「**スイーツ列車**」など。利益よりも、地域で積極的な人材を活用することを重視。
- 地元商店街と競合しない商品（土産物）等を扱うことで、第三セクターとして**地域との協調を図っている**。



<いすみ鉄道>



<土産物店>

住民と行政出資で地域を支える株式会社

株式会社吉田ふるさと村（島根県雲南市）

- **地元の雇用を生み出していくための組織**として、昭和60年に行政（旧吉田村）と住民（1株5万円）が出資した株式会社として誕生（収益が上がった際には、配当を出して出資者に還元をしたこともある）。株主総会だけでなく、日々の活動の中で、住民の様々なニーズを拾い上げ、具体化させている。
- 設立当初から、行政からの出向など人的支援は受けず、**同社単独で継続できる経営を前提としつつ、地域のニーズが高いサービスは不採算でも提供**。現在70名弱を雇用。
- 収益の柱である**食品加工を中心に、バス事業、水道事業、観光業（温泉宿や道の駅を運営）**などを実施。
- 特に、たまごかけご飯専用醤油は、**これまでになかった専用調味料という市場を創出**。



<食品加工事業>

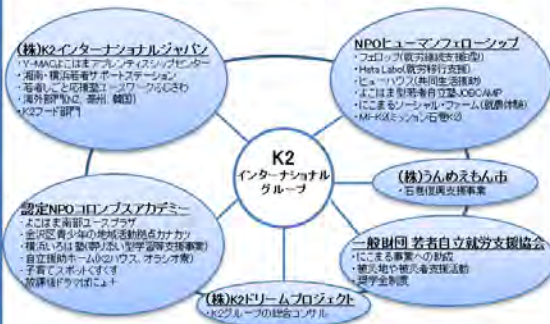


<水道事業>

複数の法人格を使い分けて就労支援等を実施

K2インターナショナルグループ(神奈川県横浜市)

- 当初は、任意団体のフリースクールとして立ち上げ、後に株式会社化し、**若者の就労支援**を実施(K2インターナショナルジャパン)。**会社自身が雇用創出の場としても機能**。
- その後、困難を抱える若者の増加という社会課題に対応するため**若者自立支援**NPO(コロンブスアカデミー)や、若者の自助努力だけでは自立が困難な**障害福祉**等を行うためのNPO(ヒューマンフェロニシップ)を設立。このほか、奨学金支援等を行う財団法人なども運営。
- 法人をまたぐ人事交流を円滑に実施するため、**給与制度をグループ内で統一**することで、各法人は資本関係にはないが、グループとして一体的に運営。



<グループ全体の事業内容等>

住民組織と企業が提携して運営する小売店

波多コミュニティ協議会(島根県雲南市)

- 過疎化が進行(人口約350名、世帯数約160戸)している同地区において、廃校になった小学校の校舎を利用して、自治体が地域交流センターを設置。同センターを拠点に、既存の自治会など住民組織を束ねた協議会(認可地縁団体)として活動。
- 地域に唯一あった小売店が平成26年3月に撤退。他の地域への移動が困難な住民への対応のため、市の仲介等を通じて全日食チェーンと提携。平成26年10月に、**全国的にも珍しい住民組織が運営する小売店「はたマーケット」を開業**。将来的には、全日食チェーンの配達ネットワークを使って、地元の野菜等を他地域へ販売すること等を視野に入れている。
- また、**地域内交通(たすけ愛号)の運行**を行うほか、収益事業として指定管理者として温泉施設を運営。



<はたマーケット>



<地域内交通たすけ愛号>

住民組織による地域サービスの維持

川根振興協議会(広島県安芸高田市)

- 高度成長期から既に都市部への人口流出が始まっていた同地区において、住民自治を深化させるために、昭和47年に同協議会(任意団体)を設立。
- 廃校になった中学校の跡地利用について、施設整備の企画段階から同会が関わり、改築した施設を拠点に様々な活動を実施。
- JAの撤退で**店舗が廃止されたことを受け、その施設を買い取り、平成12年から小売店(万屋)とガソリンスタンド(油屋)を運営**。その際、住民の参加意識を高めるために、全戸に出資(寄附)を依頼し、1戸当たり1000円の拠出を得た。
- このほか、一人一日一円募金運動を展開し、それを財源に**高齢者へのデイサービス**の実施や、市からの運行の委託を受けた**公共交通事業**など幅広く事業を実施。



<小売店とガソリンスタンド>



<デマンドタクシー>

集落営農組合等の様々な組織が連携

大分県安心院町松本集落(イモリ谷)

- 大分県の山あい位置する中山間地域で、人口約150人、世帯数54戸を擁する。松本集落として中山間地域協定を締結し、3期15年の交付金を受給。農道舗装等に活用。
- 任意の営農組合を組織し、大豆の生産・加工・販売を一本化。また、任意で設立したイモリ谷若菜分(クラブ)にて都市農村交流イベントを企画・実施。これらの組織で集落グリーンツーリズムを推進し、農村民泊や音楽会の開催などの**村おこし活動を精力的に実施**。
- 将来的には営農組合を法人化し、農業やグリーンツーリズムなど**複数の事業を統合して1つの法人の下で複合経営を行うことを検討**。
- また、高齢化の更なる進展等により買い物難民が発生することを念頭に、**集落内売店の設置や日用品の移動販売の開始などを視野に入れている**。



<松本集落の様子>



<平成16年度農林水産杯村作り部門天皇杯を受賞>

参考資料2 我が国の社会的事業に対する資金供給の事例

▶ 我が国の一部の地域金融機関や政府系金融機関においては、社会的事業を行う主体に対して融資を行う取組が開始されている。

西武信用金庫の取組

西武コミュニティローン(コミュニティビジネス支援ローン)

- 平成15年8月より取扱開始
 - ▶ 対象: NPO法人や保育所・商店街等地域貢献事業向け専用ローン
 - ▶ 金利: 2.5%~3%程度
 - ▶ 金額: 原則として無担保、1,000万円以内
 - ▶ 用途: 創業資金、運転・設備資金、補助金等の繋ぎ資金など幅広いニーズに対応
 - ▶ 審査: 中小企業と同様の審査による融資判断
- NPO法人への融資実績
236件 2,823百万円
※デフォルト1件のみ(2014年5月末時点)

西武ソーシャルビジネス成長応援融資「CHANGE」

- 日本財団と共同で基金を構築し、NPO等ソーシャルビジネスを行う先に融資。
- 資金支援だけではなく、起業家育成の専門家であるNPO法人ETICがハンズオン支援を提供。
- 融資の特徴
 - ▶ 対象: 西武信用金庫の営業地区内において地域や社会課題の解決にチャレンジするNPO、株式会社等
 - ▶ 金利: 低金利(固定年0.1%)、原則無担保
 - ▶ 期間: 長期(据置期間12ヶ月含めた6~7年)
 - ▶ 審査: 外部の有識者が事業継続性、実現可能性等を評価
- 実績 21件 98,350千円
(2014年11月21日時点)

日本政策金融公庫の取組

- 2008年10月、4つの政策金融機関が合併して設立。
- ニュースリリース(平成25年5月10日)によると、日本政策金融公庫からNPO法人への融資は着実に増えており、過去5年で件数としては3倍、融資額では4倍になっている。
- これまでの累積融資額は、2012年末時点で50億円、融資先NPO法人は640件のほり、融資額は最大で7,200万円にのぼる。

▶ 社会的事業に対する資金供給について、投資の手法を用いた先進的な事例も登場しているところ。

日本ベンチャー・フィランソロピー基金の取組

- ベンチャー・フィランソロピーとは、ベンチャー・キャピタルやプライベート・エクイティ投資の手法を社会的投資に活用し、経済性以外の社会的リターンを最大化することを目的とするもの。
- 日本ベンチャー・フィランソロピー(JVPF)は、2013年に設立された、日本財団と一般社団法人ソーシャル・インベストメント・パートナーズが共同運営する基金。
- 資金面に加え、法律事務所やコンサルティング会社等と連携し、経営面でもハンズオン支援を実施。

支援事例: 株式会社AsMama

- 支援先団体の概要
 - ▶ 顔見知りの親同士が送迎や託児を頼り合えるオンラインサービス「子育てシェア」を提供するとともに、多様な企業へのマーケティング支援等による収益を両立。
- 支援期間
 - ▶ 3年
- 支援規模
 - ▶ 3,000万円(無担保・無利子、**転換社債による投資**(※))
- 支援のゴール
 - 1) 事業拡大のための経営体制及び運営体制の構築
 - 2) 事業拡大のためのビジネス基盤の構築
 - 3) 社会的インパクトの可視化と発信

<基金のスキーム>



※転換社債

- JVPFからAsMamaに対しては、転換社債型新株予約権付社債の形で資金を供給。
- 転換社債型新株予約権付社債とは、予め決められた条件のもと、株式に転換することができる社債。
- 本事例においては、AsMamaの事業計画をJVPFとの協力のもと策定し、達成したい社会的インパクト(利用者数の増加)を設定。
- AsMamaの事業目的を固定化(ミッションロック)することをJVPFとの間で約定。

参考資料3 G8 社会的インパクト投資タスクフォース報告書

- 2013年に英国で開催されたG8ロック・アーンサミットのサイドイベントとして、「社会的インパクト投資タスクフォース」が発足し、2014年9月に報告書を発表。
- 同報告書の中では、“Profit-with-Purpose Business”（社会貢献活動と経済利益の両方を追求する事業者）が社会的ミッションを優先できる仕組みを整え、社会的企業の法人格に関する法制整備を検討することを提言。



報告書における法人格整備の主な指摘

- ✓ ソーシャルセクターの組織は、カナダ、ドイツ、イギリス、米国の国においては、GDPの5%以上のアウトプットを生み出しているほか、労働人口の10%以上の雇用を生み出している国もある。
- ✓ 営利事業で働くことと社会的事業で働くことの境界も曖昧なものとなりつつあり、ソーシャルセクターの組織においても収益を生み出したり、民間ビジネスにおけるベストプラクティスを採用したりすることにより、その効果や持続性を高める取組がなされている。
- ✓ 収益を上げるソーシャルセクターの組織も増加しつつある。
- ✓ 社会的事業について資金調達をしようとするに当たっては、特定のプロジェクトにすべて用いられることが前提となり、経営に才ある人材を登用したり、又はバックオフィスのインフラを整備したりすることを通じて、オペレーションの能力の拡大に投資していくには未だ限界が存在する。
- ✓ 各国政府は、社会的起業家がその使命を遺憾なく発揮できる法的枠組みを整備すべき。

報告書で紹介されている諸外国の社会的企業法制的動向

- [伊]** 2013年以降、イタリア政府が条件の緩和に関する検討を開始しており、社会的企業に一定条件下で利益配当を可能にし、社会的目的に関連しない営利活動も認める等の方向性が示されている。
- [加]** Benefit Corporationを含む様々な社会的企業の設計が可能。州レベルで、新たなハイブリッド型の社会的企業として英国CICにならった仕組みを導入する機運（ブリティッシュコロンビア州におけるCommunity Contribution Company (C3)においては配当の上限を利益の40%に限るなど）。
- [仏]** 学者や実務家が、米国のBenefit Corporationに類似する制度として、Société à Objet Social Étendu (「SOSE」という新たな仕組みを提唱し、国家レベルで強い関心を集めている。具体的には、営利企業としてのステータスを維持しつつ、特別決議により事業目的の中に公益目的を加えることを可能とし、また説明責任や透明性の確保といった観点から、公益目的の達成に向けた取組や実績を評価するための特別機関を設置することなどを検討中。

【G8 Social Impact Investment Taskforce, Mission Alignment Working Group “Profit-with-Purpose Businesses” (2014)より抜粋】

[参考]社会的インパクト投資とは

- 社会的インパクト投資とは、社会的な課題の解決を図るとともに、経済的な収益をもたらす投資手法。
- JPモルガン等によって設立されたGlobal Impact Investing Network(GIIN)の2010年報告書『新たなアセットクラスとしてのインパクト投資』によってコンセプトの普及が進展。
- G8の報告書においても議題の一つとして社会的インパクト投資が取り上げられるなど世界的な関心が高まっている。

社会的インパクト債券

- ① 社会的インパクト投資のうち、民間投資家が社会課題を解決する事業活動の資金を投資するスキームが事業成果運動型の仕組みとして注目を集めている。
- ② 民間事業者が社会課題を解決するための事業を実施。
- ③ 事業によって得た社会的成果が、事前に合意した水準を超えた場合に、元本とリターンを民間投資家に償還(社会的成果が実現しない場合は、元本を含めたリターンは払われない)
 - 例えば、英国では、ホームレスの社会復帰支援事業として、民間投資家から資金を調達し、NPOに300万ポンド(約5億円)を投資。
 - 行政によるホームレス対策事業自体は大きくないが、社会保障費や医療費などの社会コストのコストが5年間で最大3,000万ポンド(51億円)が削減されるため、最大の効果が出た場合、民間投資家には500万ポンドが償還される。

【出典：週刊ダイヤモンド 2014/12/20】

<GIINレポート>



※同レポートでは、グローバルの想定市場規模は2020年までに4000億ドル～1兆ドルに達すると予想。

参考資料4 法制比較表

事業体の名称	法人格	事業内容の限定	法人の構成員			意思決定		財産分配		ステークホルダーによる責任追及	計算書類等の閲覧対象者	公認会計士等による外部監査義務
			構成員の名称	議決権／表決権行使の原則	資格制限	最高意思決定機関	業務執行の意思決定	利益剰余金の分配の可否	残余財産の帰属先			
株式会社	有	無 (各種業法や通達による規制あり)	株主	1株1議決権	無	株主総会	取締役会(非設置の場合は取締役)	可	株主	・株主代表訴訟 ・株主による役員解任 ・債権者等による役員への損害賠償請求など	株主、債権者等 (上場会社は有報で財務諸表を閲覧可)	大会社、監査等委員会設置会社又は指名委員会等設置会社の場合は会計監査人を設置
合同会社	有	無 (各種業法や通達による規制あり)	社員	1人1議決権	無	-	社員(定款で定められた場合は業務執行社員)	可	社員	・社員による会社代表訴訟 ・社員による業務執行社員解任など ・債権者等による業務執行する有限責任社員への損害賠償請求など	社員、債権者	無
特定非営利活動法人	有	有 (福祉、社会教育等20の分野に限定。一定の範囲内でその他の事業も可)	社員	1人1表決権	無 (10人以上)	社員総会	理事 (定款で理事会を設置可)	不可	・NPO法人 ・国、自治体 ・公益法人 ・学校法人 ・社福法人 ・更生保護法人	・所轄庁による認証取消など	社員、利害関係人 (所轄庁で誰でも閲覧可)	無
有限責任事業組合(LLP)	無	無 (ただし、投機目的、工業は不可)	組員	1人1議決権	無	-	組員	可	組員	・債権者等による組員に対する損害賠償請求など	債権者(組員には作成後写しを交付)	無
事業協同組合	有	有 (共同事業、貸付事業、福利厚生、教育、研究開発・需要開拓、団体協約締結)	組員	1人1議決権	無 (4人以上)	総会又は総代会(組員が200人を超える場合)	理事会	可	組員	・組員による代表訴訟	組員、債権者	共済事業を行う事業協同組合であり、負債総額200億円以上の場合は会計監査人を設置
一般社団法人	有	無 (各種業法や通達による規制あり)	社員	1人1議決権	無 (ただし、設立時に2名以上)	社員総会	理事 (定款で理事会を設置可)	不可	・定款で定められた者(社員は不可) ・社員総会で決議した者 ・国	・社員による役員責任追及の訴え ・社員による役員解任など ・債権者等による役員への損害賠償請求など	社員、債権者等	負債総額200億円以上の場合は会計監査人を設置
公益社団法人	有	有 (学術、文化、支援、環境等23の公益目的事業に限定。一定の範囲内で収益事業も可)	社員	1人1議決権	無 (同上)	社員総会	理事会	不可	・他の公益法人 ・学校法人 ・社福法人 ・更生保護法人 ・独立行政法人 ・国、自治体	・社員による役員責任追及の訴え ・社員による役員解任など ・債権者等による役員への損害賠償請求など ・行政庁による公益認定取消など	制限なし	①収益が1000億円未満、②費用・損失合計が千億円未満、③負債が50億円未満、の全ての要件を満たす場合は会計監査人の設置義務なし
消費生活協同組合	有	有 (物資供給、施設利用、生活文化向上、共済、教育、医療、福祉、貸付事業)	組員	1人1議決権	有 (20人以上。居住・勤務する自然人)	総会又は総代会(組員500人以上の場合)	理事会	医療福祉事業を除き可	組員	・組員による代表訴訟 ・組員による役員解任の請求など	組員、債権者	負債総額200億以上の場合は員外監事を設置
認可地縁団体	有 (不動産登記のみ)	有 (不動産の所有等)	会員	1人1表決権	有 (住民。世帯は不可)	総会	代表者	不可	・規約で指定した者(営利法人等は不可) ・市町村	・市町村長による認可取消など	規定なし	無