

【表紙】

| | | |
|---------------------|----------------------------------|-----------------|
| 【提出書類】 | 有価証券届出書の訂正届出書 | |
| 【提出先】 | 近畿財務局長 | |
| 【提出日】 | 2019年5月16日 | |
| 【会社名】 | 株式会社ピクセラ | |
| 【英訳名】 | PIXELA CORPORATION | |
| 【代表者の役職氏名】 | 代表取締役社長 藤岡 浩 | |
| 【本店の所在の場所】 | 大阪府大阪市浪速区難波中二丁目10番70号 | |
| 【電話番号】 | 06(6633)3500(代表) | |
| 【事務連絡者氏名】 | 取締役 池本 敬太 | |
| 【最寄りの連絡場所】 | 大阪府大阪市浪速区難波中二丁目10番70号 | |
| 【電話番号】 | 06(6633)3500(代表) | |
| 【事務連絡者氏名】 | 取締役 池本 敬太 | |
| 【届出の対象とした募集有価証券の種類】 | 株式 | |
| 【届出の対象とした募集金額】 | その他の者に対する割当 | 60,830,000円（予定） |
| 【安定操作に関する事項】 | 該当事項はありません。 | |
| 【縦覧に供する場所】 | 株式会社東京証券取引所 (東京都中央区日本橋兜町2番1号) | |

1 【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

2019年4月23日に提出した有価証券届出書について、手取金の使途における各項目の金額及び支出予定時期の一部に誤りがあったこと、また、2018年3月に発行した第9回新株予約権の行使により調達した資金の充当状況に係る記載に補足を行うことから、これらに関する事項を訂正するため、本有価証券届出書の訂正届出書を提出するものであります。

2 【訂正事項】

第一部 証券情報

第1 募集要項

4 新規発行による手取金の使途

(2) 手取金の使途

3 【訂正箇所】

訂正箇所は___を付して表示しております。

第一部 【証券情報】

第1 【募集要項】

4 【新規発行による手取金の使途】

(2) 【手取金の使途】

本プログラムにより調達される手取金の使途につきましては、次のとおりの具体的な使途を予定しております。
なお、上記の資金使途に充当するまでの間、当該資金は銀行預金で保管する予定です。

(訂正前)

| 具体的な使途 | 金額(百万円) | 支出予定時期 |
|--|---------|------------------|
| (AV関連事業) 製品開発資金及び仕入れ資金等の運転資金 | 200 | 2019年5月～2019年6月 |
| (その他) ブランディング及びプロモーション関連費用 | 114 | 2019年5月～2019年7月 |
| (家電事業) 商品仕入れ資金及び運転資金 | 100 | 2019年7月 |
| (AV関連事業) 4K/8K、IoT、VR/AR、AI各関連技術開発会社との間の資本業務提携、M&A費用及び各事業に関連する人件費 | 450 | 2019年8月～2019年11月 |
| (その他) EC事業、インバウンド関連事業、デジタルマーケティング事業、クラウドソフトウェア開発事業に係る資本業務提携、M&A費用及び各事業に関連する人件費 | 256 | 2019年12月～2020年3月 |
| 合計 | 1,120 | |

(訂正後)

| 具体的な使途 | 金額(百万円) | 支出予定時期 |
|--|---------|------------------|
| (AV関連事業) 製品開発資金及び仕入れ資金等の運転資金 | 175 | 2019年5月～2019年6月 |
| (その他) ブランディング及びプロモーション関連費用 | 100 | 2019年5月～2019年7月 |
| (家電事業) 商品仕入れ資金及び運転資金 | 88 | 2019年7月 |
| (AV関連事業) 4K/8K、IoT、VR/AR、AI各関連技術開発会社との間の資本業務提携、M&A費用及び各事業に関連する人件費 | 395 | 2019年9月～2019年12月 |
| (その他) EC事業、インバウンド関連事業、デジタルマーケティング事業、クラウドソフトウェア開発事業に係る資本業務提携、M&A費用及び各事業に関連する人件費 | 361 | 2019年12月～2020年3月 |
| 合計 | 1,120 | |

(訂正前)

(手取金の具体的な使途)

<前略>

AV関連事業に係る 製品開発資金及び仕入れ資金等の運転資金

AV関連事業においては、これまで、4K/8K、IoT、VR/AR、AIの各事業に対し、積極的に開発投資を行ってまいりました。昨年の12月1日の4K放送開始に伴い、当社の開発した4K関連製品は、大変好評を博しました。4K関連製品については、AndroidTV™をベースとするプラットフォーム上に当社のテレビ視聴をより楽しめるサービスやスマートホームに対応したIoTアプリケーションや独自のグループウェア等を組み込む事を想定しており、そのための開発費(150百万円)及び仕入れ資金等(50百万円)の運転資金として、本第三者割当増資に基づく調達資金を充当する予定でございます。

ブランディング及びプロモーション関連費用

AV関連事業につきましては、これまでOEMを主体に売上を上げてきました。このような事業構造のため、当社のブランド認知は低いレベルにありますので、今後、AV関連事業の成長を加速させるためには、継続的なブランディングやプロモーション活動が必要であると判断しており、そのためのコンサルティングフィー（60百万円）及び媒体費用（54百万円）の資金として、本第三者割当増資に基づく調達資金を充当する予定でございます。

家電事業に係る商品仕入れ資金等の運転資金

家電事業においては、これまで、直販ルートの開拓やオリジナル製品の開発に取り組み、2018年10月以降において月商2億円ベースに到達致しました。現在の売上ベースを保ち、さらには月商3億円ベースへと成長させるためには、主力製品である白物家電のみならず今後成長が期待される生活家電分野や調理家電分野に対しても、商品ラインナップをさらに増強するための資金や新たな商品の仕入れルートの開拓、商品の生産資金が必要になると考えており、そのための商品仕入れ資金として80百万円、運転資金として20百万円を想定しており、本第三者割当増資に基づく調達資金を充当する予定でございます。

AV関連事業に係る 4K/8K、IoT、VR、AI各関連技術開発会社との間のM&A費用及び人件費

<前略>

当社内においてもこのような取り組みは行っておりますが、VODサービス、クラウドゲームサービス、グループウェアサービス等の魅力的なサービスやそのサービスに関連する先進的な技術を既に有する会社を現在選定中であり、その後対象会社を絞り込み、最終的に資本業務提携及びM&Aを実施するための資金として250百万円を想定しており、また、これらの分野の技術に強みを有する人材を確保し、こうした技術を当社のプラットフォーム内に組み込むことによって当社独自の魅力的なサービスを作り、広く拡散することが必要であると判断しており、そのための資金として200百万円を想定しており、資金調達が完了し次第、採用計画を策定し、本第三者割当増資に基づく調達資金を充当する予定でございます。

EC事業、インバウンド関連事業、デジタルマーケティング事業、クラウドソフトウェア開発事業に係るM&A費用及び人件費

<前略>

これらの事業領域における成長性のある会社を現在選定中であり、その後対象会社を絞り込み、最終的に資本業務提携及びM&Aを実施する資金として200百万円、また、これらの事業領域に適した人材を確保するための費用として56百万円を想定しており、資金調達が完了し次第、採用計画を策定し、本第三者割当増資に基づく調達資金を充当する予定でございます。

（訂正後）

AV関連事業に係る 製品開発資金及び仕入れ資金等の運転資金

AV関連事業においては、これまで、4K/8K、IoT、VR/AR、AIの各事業に対し、積極的に開発投資を行ってまいりました。昨年12月1日の4K放送開始に伴い、当社の開発した4K関連製品は、大変好評を博しました。4K関連製品については、AndroidTV™をベースとするプラットフォーム上に当社のテレビ視聴をより楽しめるサービスやスマートホームに対応したIoTアプリケーションや独自のグループウェア等を組み込む事を想定しており、そのための開発費（125百万円）及び仕入れ資金等（50百万円）の運転資金として、本第三者割当増資に基づく調達資金を充当する予定でございます。

ブランディング及びプロモーション関連費用

AV関連事業につきましては、これまでOEMを主体に売上を上げてきました。このような事業構造のため、当社のブランド認知は低いレベルにありますので、今後、AV関連事業の成長を加速させるためには、継続的なブランディングやプロモーション活動が必要であると判断しており、そのためのコンサルティングフィー（60百万円）及び媒体費用（40百万円）の資金として、本第三者割当増資に基づく調達資金を充当する予定でございます。

家電事業に係る商品仕入れ資金等の運転資金

家電事業においては、これまで、直販ルートの開拓やオリジナル製品の開発に取り組み、2018年10月以降において月商2億円ベースに到達致しました。現在の売上ベースを保ち、さらには月商3億円ベースへと成長させるためには、主力製品である白物家電のみならず今後成長が期待される生活家電分野や調理家電分野に対しても、商品ラインナップをさらに増強するための資金や新たな商品の仕入れルートの開拓、商品の生産資金が必要になると考えており、そのための商品仕入れ資金として70百万円、運転資金として17百万円を想定しており、本第三者割当増資に基づく調達資金を充当する予定でございます。

AV関連事業に係る 4K/8K、IoT、VR、AI各関連技術開発会社との間のM&A費用及び人件費

<前略>

当社内においてもこのような取り組みは行っておりますが、VODサービス、クラウドゲームサービス、グループウェアサービス等の魅力的なサービスやそのサービスに関連する先進的な技術を既に有する会社を現在選定中であり、その後対象会社を絞り込み、最終的に資本業務提携及びM&Aを実施するための資金として250百万円を想定しており、また、これらの分野の技術に強みを有する人材を確保し、こうした技術を当社のプラットフォーム内に組み込むことによって当社独自の魅力的なサービスを作り、広く拡散することが必要であると判断しており、そのための資金として145百万円を想定しており、資金調達が完了し次第、採用計画を策定し、本第三者割当増資に基づく調達資金を充当する予定でございます。

EC事業、インバウンド関連事業、デジタルマーケティング事業、クラウドソフトウェア開発事業に係るM&A費用及び人件費

<前略>

これらの事業領域における成長性のある会社を現在選定中であり、その後対象会社を絞り込み、最終的に資本業務提携及びM&Aを実施する資金として200百万円、また、これらの事業領域に適した人材を確保するための費用として161百万円を想定しており、資金調達が完了し次第、採用計画を策定し、本第三者割当増資に基づく調達資金を充当する予定でございます。

(訂正前)

(手取金の具体的な使途)

調達資金の使途の詳細は以下のとおりです。

<前略>

なお、2018年3月5日付で実施した第三者割当による第9回新株予約権の発行により現時点までに調達した資金(1,259百万円)につきましては、次の資金使途に充当いたしました。

a)EC通販プラットフォームを通じた直販体制の確立、及びb)月額課金型ビジネスモデルの構築を目的とした資本・業務提携を含むM&Aのための資金(1,175百万円)

具体的には家電製品のECでの販売を行う会社の株式取得に900百万円、月額課金型ビジネスモデルである民泊事業のコンサルティングを行う会社の株式取得及び転換社債の引受けに63百万円、その後の運転資金の貸付に180百万円、EC事業強化のためのサイト構築改善費用を含むデジタルマーケティング施策における業務提携に32百万円

ブランドの構築および認知度向上を目的としたコンサルティング、販売促進に84百万円

(訂正後)

(手取金の具体的な使途)

調達資金の使途の詳細は以下のとおりです。

<前略>

なお、2018年3月5日付で実施した第三者割当による第9回新株予約権の発行により現時点までに調達した資金(1,259百万円)につきましては、次の資金使途に充当いたしました。

a) EC通販プラットフォームを通じた直販体制の確立、及びb) 月額課金型ビジネスモデルの構築を目的とした資本・業務提携を含むM&Aのための資金(1,175百万円)

具体的には家電製品のECでの販売を行う会社の株式取得に900百万円(内494,759千円につきましては一時的に手元資金にて充当(注1))、月額課金型ビジネスモデルである民泊事業のコンサルティングを行う会社の株式取得及び転換社債の引受けに63百万円、その後の運転資金の貸付に180百万円(注2)、EC事業強化のためのサイト構築改善費用を含むデジタルマーケティング施策における業務提携に32百万円
ブランドの構築および認知度向上を目的としたコンサルティング、販売促進に84百万円

第9回新株予約権に係る届出書記載の使途では以下のとおりになります。(表追加)

| 具体的な使途 | 調達金額 (百万円) | 充当額 (百万円) | 支出予定時期 |
|--|---------------|--------------|-----------------|
| a) EC通販プラットフォームを通じた直販体制の確立、及びb) 月額課金型ビジネスモデルの構築を目的とした資本・業務提携を含むM&Aのための資金 | 1,175 | 1,175 | 2018年3月～2020年3月 |
| (内訳) | | | (支出時期) |
| ・家電製品のECでの販売を行う会社(株式会社A-Stage; 以下A社)の株式取得 | | 900 | 2018年5月(注1) |
| ・A社へ貸付(注2) | | 100 | 2018年7月 |
| ・民泊管理会社(株式会社オックスコンサルティング; 以下O社)の株式取得及び転換社債の引受 | | 63 | 2018年7月 |
| ・O社へ貸付(注2) | | 15 | 2018年9月 |
| ・O社へ貸付(注2) | | 10 | 2018年10月 |
| ・A社へ貸付(注2) | | 55 | 2018年11月 |
| ・EC事業強化のためのサイト構築改善費用を含むデジタルマーケティング施策における業務提携関連する支出 | | 32 | 2018年4月～2019年3月 |
| EC事業推進のためのソフトウェア関連のエンジニアリング能力の強化を目的とした資本・業務提携を含むM&Aのための資金 | — | — | 2018年3月～2020年3月 |
| ブランドの構築および認知度の向上を目的としたコンサルティング・販売促進等の費用 | 84 | 84 | 2018年3月～2020年3月 |
| 計 | 1,259 | 1,259 | |

(注1) 2018年5月の買収以前は当社として約20億円の手許資金を保有しておりました。これは2018年12月の4K放送開始に合わせ、受信機器であるセットトップボックス(STB)の生産が2018年10月以降に始まることから、そのための部材調達資金としてプールしていたものです。その中で、2018年5月にA社の買収を行うことになりましたが、そのための資金である第9回新株予約権の行使が405,241千円しか進んでいなかったため、残りはやむを得ず一旦手許資金で充当いたしました。その後、2018年9月ようやく第9回新株予約権の行使が約7億円あり、それまで手許資金より充当していたM&Aに関する支出がカバーされております。

(注2) 当社として、買収した会社の事業が軌道に乗り、安定して資金を産み出せるようになるまでの一定の間の運転資金は、調達資金により充当するという計画でございました。そのためA社とO社に対し運転資金としての貸付を実施いたしました。