

平成 28 年 12 月 9 日

各 位

会 社 名 ピクセルカンパニーズ株式会社  
代 表 者 名 代表取締役社長 吉田 弘明  
(コード番号 2743 JASDAQ)  
問 合 せ 先  
役 職 ・ 氏 名 取締役副社長兼コーポレート本部長 本瀬 建  
電 話 03-6731-3414

## 簡易株式交換による LT Game Japan 株式会社（連結子会社）の 完全子会社化に関するお知らせ

当社は、本日開催の取締役会において、当社の連結子会社である LT Game Japan 株式会社（以下「LTJ 社」といいます。）を株式交換完全子会社とする株式交換（以下「本株式交換」といいます。）を行うことを決議し、同日付で両社の間で株式交換契約を締結いたしましたので、下記のとおりお知らせいたします。

なお、本株式交換は、連結子会社を完全子会社化する簡易株式交換であるため、開示事項・内容を一部省略して開示しています。

### 記

#### 1. 本株式交換による完全子会社化の目的

LTJ 社は、日本独自のコンテンツ（漫画・キャラクター・デザイン・アニメーション等）やアミューズメント機器開発の技術等の日本のものづくり技術を取り入れたカジノ用ゲーミングマシンの開発、製作、販売、輸出及び保守管理等を行うことを目的に平成 28 年 2 月に設立され、当社は本年 8 月 1 日に LTJ 社の第三者割当増資を引き受け、同社を子会社化（同社株式 50.99%）いたしました。本年 11 月 15 日から 17 日に開催された MGS エンターテイメントショー（以下「MGS」といいます。）において、LTJ 社が開発、製作した「RGX1000 シリーズ」が「最優秀コンテンツ賞 (Best Playing Experience)」を受賞するなど、市場から好評を受けていることから、今後当社グループの中核子会社に成長するものと想定しております。

前述のとおり、現時点において、当社は LTJ 社が今後当社グループの中核子会社に成長するものと想定しており、LTJ 社を当社の完全子会社とすることにより、LTJ 社に対する投資（金銭的、人的を問わず）が非支配株主帰属分で控除されることなく当社グループの業績に帰属することとなります。よって当社グループの経営資源をより効率的に運用することが可能となり、当社グループの収益力の拡大、企業価値の向上に寄与するものと考えております。

このような状況のもと、中長期的な経営を視野に入れた当社グループ成長戦略の一環として、LTJ 社を完全子会社とすることといたしました。

なお、LTJ 社を完全子会社とした以降においても、代表取締役木村寿一氏、取締役 Jay Chun 氏、取締役全俊沢氏は LTJ 社の経営にとって重要であることから、引き続き、LTJ 社の経営に参画いただくこととなっております。

## 2. 本株式交換の要旨

### (1) 本株式交換の日程

(1) 株式交換契約承認取締役会決議日	平成 28 年 12 月 9 日
(2) 株式交換契約締結日	平成 28 年 12 月 9 日
(3) 株式交換効力発生日	平成 28 年 12 月 30 日

### (2) 本株式交換の方法

株式交換は、当社を株式交換完全親会社、LTJ 社を株式交換完全子会社とする方法です。LTJ 社の株主には、本株式交換の対価として、当社が新たに発行する株式を割当て交付する予定です。なお、本株式交換は当社においては会社法第 796 条第 2 項に規定する簡易株式交換の手続きにより当社の株主総会による承認は受けずに、LTJ 社においては平成 28 年 12 月 9 日に開催した LTJ 社の臨時株主総会において本株式交換契約の承認を受けた上で本株式交換を行う予定です。

### (3) 本株式交換に係る割当の内容

会社名	ピクセルカンパニーズ株式会社 (株式交換完全親会社)	LT Game Japan 株式会社 (株式交換完全子会社)
株式交換に係る割当ての内容	1	448.4
株式交換により交付する株式数	普通株式：1,000,000 株	

#### ※1. 株式の割当比率

LT Game Japan 株式 1 株に対して、当社普通株式 448.4 株を割当交付します。ただし、当社が保有する LT Game Japan 株式については、本株式交換による株式の割当は行いません。

#### 2. 株式交換により発行する新株式等

普通株式 1,000,000 株（平成 28 年 11 月 30 日現在の発行済株式数に占める割合：9.56%）

### (4) 本株式交換に伴う新株予約権および新株予約権付社債に関する取扱い

該当事項はありません。

## 3. 本株式交換に係る割当ての内容の算定根拠等

当社は、本株式交換における交換比率の算定については、その公正性および妥当性を確保するため、当社ならびに LTJ 社から独立した第三者機関である南青山 FAS 株式会社（代表取締役：仙石 実 以下、「南青山 FAS」といいます。）に算定を依頼しました。第三者機関は、当社の株式価値については、当社が上場会社であることを勘案し市場株価法により、LTJ 社の株式価値については、LTJ 株式が未上場であること並びに当社の子会社であることを勘案したうえで、DCF 法を採用し、株式価値の算定を行っております。当社の株式価値については、平成 28 年 12 月 8 日を算定基準日とし、基準日の東京証券取引市場における当社株式の終値ならびに算定基準日までの直近 1 ヶ月、3 ヶ月および 6 ヶ月の各取引日における終値平均値を算定の基礎としております。

#### 算定の概要

#### 当社の 1 株当たり株式価値

採用手法	算定結果（円/株）
市場株価法	314～582

LTJ 社の 1 株当たり株式価値

採用手法	算定結果 (円/株)
DCF 法	143,650~175,872

※1. 本株式交換により新たに取得する LTJ 社の株式は 2,230 株 (49.01%) となります。

2. DCF 法の算定に際し使用した計画 (平成 28 年 12 月期~平成 30 年 12 月期) は LTJ 社が作成した計画を 50%ディスカウントし保守的に見積った計画となっており、当期業績は赤字を見込むものの、平成 30 年 12 月期の計画は売上高 677 百万円、営業利益 148 百万円となっております。なお、LTJ 社は MGS において最優秀コンテンツ賞を受賞する等市場から好評を得ており、今後の成長が想定されるものの、現時点における当期の実績がないことから保守的な計画を算定に使用しております。

以上の結果に基づいた場合 (当社につきましては、市場株価法、LTJ 社につきましては、DCF 法の算定手法を採用した場合) の算定結果は、以下のとおりとなります。

採用手法		株式交換比率の算定結果
当社	LTJ 社	
市場株価法	DCF 法	1 : 246.8~559.3

当社は、本年 11 月初旬頃に当社株価平均 230 円~260 円 (1 ヶ月、3 ヶ月、6 ヶ月) を基に協議を開始しており、100 万株前後の交付で内諾を得ておりました。その後、第三者機関による交換比率の算定結果を参考に、両社で株式交換比率について、協議当初の当社株価平均の状況、LTJ 社の今後の成長性を踏まえ交渉・協議を重ねた結果、最終的に上記 2. (3) 記載の株式交換比率が妥当であるとの判断に至り合意いたしました。

4. 本株式交換の当事会社の概要 (平成 28 年 12 月 8 日現在)

	株式交換完全親会社	株式交換完全子会社
(1) 名称	ピクセルカンパニーズ株式会社	LT Game Japan 株式会社
(2) 所在地	東京都港区六本木六丁目 7 番 6 号	東京都港区赤坂三丁目 13 番 14 号
(3) 代表者の役職・氏名	代表取締役社長 吉田 弘明	代表取締役 木村 寿一
(4) 事業内容	グループ会社の経営管理	<ul style="list-style-type: none"> <li>・カジノ用ゲーム機の開発、製作、販売、輸出及び保守管理等</li> <li>・カジノ施設に関する製品の開発、製作、販売、輸出及び保守管理等</li> <li>・国外におけるカジノ施設の企画、設計及びコンサルタント業務等</li> <li>・外貨自動両替機、現金自動預け払い機の開発、製作、販売、輸出入及び保守管理等</li> </ul>
(5) 資本金	1,183 百万円	77 百万円
(6) 設立年月日	昭和 61 年 10 月 6 日	平成 28 年 2 月 2 日
(7) 発行済株式数	10,454,900 株	4,550 株
(8) 決算期	12 月 31 日	12 月 31 日

	株式交換完全親会社	株式交換完全子会社
	ピクセルカンパニーズ株式会社	LT Game Japan 株式会社
(9) 大株主及び持株比率	Maxwood. 株式会社 12.91% 松田 健太郎 8.08% BENEFIT POWER INC. 7.52% 吉田 弘明 5.50% A-1 投資事業有限責任組合 5.50% (※1)	ピクセルカンパニーズ株式会社 50.99% 木村 寿一 35.16% 全 俊沢 8.79% LT Game Limited. 5.05%
(10) 直近事業年度の財政状況及び経営成績 (※2)		
決算期	平成 27 年 12 月期 (連結)	平成 28 年 12 月期第 3 四半期 (個別)
純資産	1,546 百万円	98 百万円
総資産	5,260 百万円	194 百万円
1 株当たり純資産	215 円 2 銭	21,693 円 32 銭
売上高	15,921 百万円	0 円
営業利益	45 百万円	△36 百万円
経常利益	34 百万円	△36 百万円
親会社株主に帰属する 当期純利益	1 百万円	△36 百万円
1 株当たり当期純利益	0 円 26 銭	△7,977 円

※1. 大株主及び持株比率については、平成 28 年 6 月 30 日時点の株主名簿及び平成 28 年 12 月 8 日までに提出された大量保有報告書を参照し、平成 28 年 12 月 8 日までに新株予約権の行使により増加した株式数を加算し算出しております。

※2. LTJ 社は平成 28 年 2 月に設立しており、決算期を迎えていないことから、経営成績及び財政状態は平成 28 年 9 月までの実績を記載しております。なお、当社は平成 28 年 9 月末の LTJ 社の貸借対照表を連結貸借対照表に取り込んでおります。

#### 5. 本株式交換後の状況

本株式交換による当社の商号、本店所在地、代表者、事業内容、資本金、決算期について変更はありません。

#### 6. 今後の見通し

LTJ 社は当社の連結子会社であり、本株式交換が当社の連結業績に与える影響は軽微であります。

以上