

各 位

2022年6月15日

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 スタンダード)  
問い合わせ 取締役管理本部長 都筑 沙央里  
(TEL. 03-6731-3410)

### (経過開示) 社外調査委員会の調査結果報告書（中間報告）公表に関するお知らせ

当社は、2022年4月28日付「(経過開示) 財務報告に係る内部統制不備の開示すべき重要な不備に関するお知らせ」及び2022年5月16日付「2022年12月期第1四半期決算短信〔日本基準〕(連結) 公表の延期に関するお知らせ」、「2022年12月期第1四半期報告書の提出期限延長に係る承認申請書提出のお知らせ」で公表いたしましたとおり、当社代表取締役個人が取締役会の承認を受けずに当社を連帯保証人とする金銭消費貸借契約書を締結していたことが判明したことを受け、一連の経緯や類似事案の調査等を行うべく社外調査委員会（以下、「本調査委員会」という。）を設置し、調査を行ってまいりました。本日、本調査委員会より、調査結果報告書（中間報告）を受領いたしましたので、下記の通りお知らせいたします。

#### 記

##### 1. 調査委員会の調査結果（中間報告）について

別添の「調査結果報告書（中間報告）」をご参照ください。

##### 2. 今後の対応について

今後、本調査委員会は、主として再発防止策の検討を行い、2022年6月下旬を目途に最終報告書を取りまとめる予定です。

当社といたしましては、本調査委員会による調査結果を真摯に受け止めるとともに、中間報告書に記載された事項、及び最終報告書に盛り込まれる再発防止策に係る提言を踏まえ、実効性のある再発防止策を策定し実行してまいります。

なお、具体的な再発防止策につきましては、最終報告書受領後に改めて公表させていただきます。

株主の皆様をはじめ関係者の皆様には、多大なご心配とご迷惑をおかけしておりますことを、深くお詫び申し上げます。

信頼回復に誠心誠意努めてまいりますので、引き続きのご理解、ご支援を賜りますようお願い申し上げます。

以 上

2022年6月14日

ピクセルカンパニーズ株式会社 御中

調査結果報告書  
(中間報告・公表版)

社外調査委員会

委員長 高野哲也

委員 能勢元

## 目 次

第1. 調査委員会による調査の概要.....	4
1. 調査委員会設置の経緯 .....	4
2. 調査委員会の構成.....	4
3. 本調査の対象範囲及び調査期間.....	5
(1) 本調査の対象範囲 (調査スコープ) .....	5
(2) 本調査の対象期間.....	5
4. 本調査の期間及び方法 .....	5
(1) 本調査の期間.....	5
(2) 本調査の方法.....	6
5. 本調査の前提及び調査の限界 .....	7
第2. PXC グループの概要 .....	9
1. PXC の概要.....	9
(1) PXC の基本情報.....	9
(2) PXC のコーポレート・ガバナンス体制 .....	9
(3) PXC の役員構成.....	10
(4) PXC における利益相反取引の防止、連帶保証に関する統制を目的とした体制 .....	11
(5) PXC における権限濫用を防止するための体制 .....	12
2. PXC 及び PXC グループの沿革 .....	13
3. PXC グループの構成企業.....	14
4. PXC の連結業績の推移 .....	15
第3. 本委員会が調査により認定した事実.....	17
1. 事案の概要.....	17
2. 本件の事実経過 .....	17
(1) 吉田氏によるB社からの金銭の借入れ.....	17
(2) PXC による連帶保証契約の締結、及び合意解除.....	19
(3) 本件が発覚した経緯.....	20
3. 同種及び類似事案の調査結果について .....	20
(1) 同種事案について.....	20
(2) PXC に対する仮差押の決定がなされた事案に関する分析 .....	21
(3) 2022年3月期に開示されたPXCの特別損失について .....	22
第4. 連結財務諸表への影響に関する検討.....	23
1. 本件について .....	23
(1) 取締役会の承認のない連帶保証債務の負担 .....	23
(2) 連帶保証の解除 .....	23
(3) 本件による連結財務諸表への影響に関する検討 .....	23
2. 同種及び類似事案について .....	24
3. 結論 .....	25
第5. 原因分析、再発防止策について .....	26

本調査報告書においては、下表のとおりの略語を用いる。下表に記載のない用語や氏名等については、最初の顕出時には正式名称を記載するが、再度の顕出時以降は、適宜、略するものとする。また、役職については、現在の役職にて記載することを基本とし、必要があれば当時の役職を記載する。

【略語等】

正式名称・内容	本文中の表記
今回行った調査	本調査
ピクセルカンパニーズ株式会社	PXC
ピクセルエステート株式会社	PXE
ピクセルカンパニーズ株式会社社外調査委員会	本委員会
本調査報告書の調査基準日（2022年6月14日）	本調査基準日
本調査基準日までの間の調査結果を記載した報告書	本中間報告書
本調査の結果及び原因分析、再発防止策の提言を記載した報告書	最終報告書
PXC 代表取締役 吉田 弘明氏	吉田氏
PXC 取締役 管理本部長 都筑 沙央里氏	都筑氏
PXC 常勤監査役 矢尾板 裕介氏	矢尾板氏
元PXC 取締役 管理本部長 平出 晋一郎氏	平出氏
リコラボ合同会社	リコラボ社
[REDACTED]	A氏
[REDACTED]	B社
[REDACTED]	C社
[REDACTED]	D社
[REDACTED]	E社
[REDACTED]	F銀行
[REDACTED]	G銀行
監査法人アリア	監査法人
東京地方検察庁特別捜査部	東京地検

## 第1. 調査委員会による調査の概要

### 1. 調査委員会設置の経緯

PXC の 2021 年 12 月期（第 36 期）決算に係る監査法人による監査が 2022 年 1 月 4 日に開始されたが、当該監査に必要な資料の大部分が、PXC の過去の取引先を被疑者とする刑事事件（以下「別件刑事事件」という。）の捜査の過程で東京地検により 2021 年 12 月 1 日に押収されていた<sup>1</sup>ため、監査法人が東京地検にて押収資料の閲覧・謄写及び確認を行った。その際、監査法人は、押収資料の中から、吉田氏を借主、PXC を連帯保証人とする金銭消費貸借契約書 2 通（2021 年 3 月 31 日付 金 100,000,000 円及び 2021 年 10 月 1 日付 金 50,000,000 円）の存在を確認したことから、2022 年 2 月 10 日、PXC との打ち合わせにおいて、PXC の役員に対して、上記各金銭消費貸借契約書について指摘し、事実関係について照会したところ、吉田氏が PXC 取締役会の承認を受けずに上記各契約を締結したこと（以下「本件」という。）が判明した。

監査法人の指摘を受けて、PXC は、取締役会及び監査役会の主導のもと、本件に係る調査及び類似事案調査を行ったが、本件が PXC の代表取締役である吉田氏に関する事象であり、役職員のみによる調査には限界があったため、事実関係の解明、発生原因及び問題点の調査分析、その他類似事案の調査等を行うべく、2022 年 4 月 28 日付で社内調査委員会を設置し、弁護士及び公認会計士による調査を実施することになった。

その後、社内調査委員会は調査を開始したものの、PXC は、事案の性質上、より客観的かつ高い信頼性と独立性を担保した調査を実施するべきであるとの判断に至り、2022 年 5 月 16 日付で、PXC と利害関係のない経験豊富な外部専門家の追加選任を行い、調査委員の構成を一部変更し、社外調査委員会と名称を変更することとなった。

本中間報告書は、本調査基準日までに収集した資料を分析した結果、類似事案を含め、2019 年 4 月 1 日から 2022 年 3 月 31 日までの PXC の連結財務諸表に影響を与える可能性のある事実の調査結果を先行して報告することを目的とするものである。なお、最終報告書は、2022 年 6 月末を目途に提出する予定である。

### 2. 調査委員会の構成

本委員会の構成は以下のとおりである。

委員長 高野哲也（弁護士・大知法律事務所）

委 員 能勢 元（公認会計士・東京フィナンシャルアドバイザーズ株式会社）

本委員会は、本調査の事務局として、小堀優（弁護士・みらい総合法律事務所）、宍田拓也（弁護士・シシダ法律事務所）を選任し、調査補助者として、山下嘉（弁

---

<sup>1</sup> なお、東京地検による捜査は、本件と関係のない事件を対象とするものであって、PXC 及びその役職員を被疑者ないし被告人とするものではなく、本文記載のとおり、PXC の過去の取引先を被疑者とする別件刑事事件の関係先として PXC 等が保管していた資料等の押収がなされたものである。

護士・大知法律事務所）、西尾江平（弁護士・みらい総合法律事務所）、永野正剛（公認会計士・永野公認会計士事務所）らを選任した。

なお、本委員会は、その委員構成などから日本弁護士連合会の「企業等不祥事における第三者委員会ガイドライン」（以下「日弁連ガイドライン」という。）に準拠した第三者委員会とはいえないが<sup>2</sup>、実質的には日弁連ガイドラインの趣旨・精神にしたがって調査活動を行った。

### 3. 本調査の対象範囲及び調査期間

#### （1）本調査の対象範囲（調査スコープ）

本委員会の調査対象範囲（調査スコープ）は、次の通りである。

- ① 本件に関する事実経過及びその原因
- ② 本件による連結財務諸表への影響の有無及び影響額
- ③ 本件と同種又は類似事案の有無

本委員会は、PXC における本件の事実関係の調査を行うとともに、PXC のグループ会社についても、必要な限りにおいて本件と同種又は類似事案の有無を調査対象とした。また、本委員会は、上記で判明した事実の発生原因の分析及びこれに応じた再発防止策の提言も行う。

#### （2）本調査の対象期間

本委員会は、当初の「吉田氏個人の借入れを PXC が連帯保証したこと（本件）」に関する調査から、本調査の過程において判明した「類似事案の調査」まで調査対象が広がったことを踏まえ、本調査の対象期間を 2019 年 4 月 1 日から 2022 年 3 月 31 日までとした。

### 4. 本調査の期間及び方法

#### （1）本調査の期間

本委員会は、2022 年 5 月 16 日から同年 6 月 14 日まで本調査を実施した。なお、本調査基準日以降は、主として、原因の所在や再発防止策などの検討を行い、2022 年 6 月末頃を目途に最終報告書を取りまとめる予定である。

---

<sup>2</sup> 小堀優弁護士及び西尾江平弁護士が所属するみらい総合法律事務所は、PXC との間で法律顧問契約を締結している。もっとも、小堀優弁護士は、本件発覚時に PXC の監査役会が相談をしたもの、本件に関して吉田氏から相談を受けたことはなく、その後に PXC の取締役会及び監査役会の主導のもと実施された社内調査には参加していない。また、西尾江平弁護士は、PXC 又は吉田氏その他の関係者から本件についての相談等は受けていないことから、同事務所及び両弁護士は、本件について特段の利害関係を有していない。

## (2) 本調査の方法

本調査の具体的な方法は、以下のとおりである。

### ア 現地調査

本委員会は、PXC 本社及び吉田氏の自宅において現地調査（現地に保管されている資料及びデータの確認、印章及び金庫の管理状況等の調査を含む。）を行った。

### イ 会社関連資料の閲覧及び検討

本委員会は、本件に関連する可能性のある各種証憑類、規程類、議事録の閲覧及び検討を行うとともに、連結財務諸表等への影響額の検証に必要な会計データ及び関連資料を分析及び検討した。

また、本委員会は、東京地検に対し、押収資料の閲覧・謄写の申請を行い、東京地検から許可を得て特別捜査部を訪問し、押収資料の閲覧・謄写を行った。

調査対象とした主な書類は、別紙 1「調査対象資料の概要」を参照されたい。

### ウ 金融機関の取引履歴の精査

吉田氏名義の預金口座の取引履歴を精査し、吉田氏に関する資金の流れを確認した。また、吉田氏が代表社員を務めるリコラボ社<sup>3</sup>についても、吉田氏から同社名義の預金口座取引履歴の開示を受け、同社の資金の流れを確認した。

### エ デジタルフォレンジック

本委員会は、本調査の目的達成のために必要な情報が保存されている可能性が認められる吉田氏が使用していた PXC 貸与のパソコンのメールサーバーのデータ及び吉田氏の Google アカウント内の Gmail データに保存されている電子メール・電子ファイルを保全し、本件に関連する証跡が残されている可能性や重要性、時間的制約に鑑みてドキュメントレビューを実施した。

デジタルフォレンジックの調査方法、具体的な対象者、メールデータの絞り込みに使用したキーワードについては、別紙 3「デジタルフォレンジック調査の概要」を参照されたい。

なお、PXC 及び吉田氏所有のパソコン、携帯電話機、USB メモリなどの電子媒体等の機材の一部は、別件刑事事件の証拠物件として東京地検に押収されており、かつ、当該刑事事件の捜査の必要性から、東京地検からこれらの機材の返還を受けてデジタルフォレンジックを実施することは不可能であった。

<sup>3</sup> リコラボ社は、2009年7月14日に設立された合同会社であり、吉田氏が代表社員兼業務執行社員を務めている。同社は、インターネット、携帯電話、カタログ等を利用した各種情報提供サービス、インターネットホームページの企画、設計、開発、販売、保守及び運営業務、コンサルティング、人材育成及び技術指導等を目的としている会社である。なお、同社は PXC との間に資本関係はなく、また、取引関係も存しない。

そのため、デジタルフォレンジックにより網羅的に情報を復元並びに抽出するには至らず、可能な範囲での限定的な調査となった。

#### オ 登記情報の調査

本委員会は、本件に関連する可能性のある所在地（吉田氏の千葉県の自宅及び東京の居所）の登記情報（不動産登記）及びそれら所在地を本店とする会社の登記情報（商業登記）の取得及び検討を行い、吉田氏と関係のある法人の有無等について検討した。

#### カ ヒアリング

本委員会は、吉田氏並びに吉田氏個人の借入れを PXC が連帯保証したこと及び類似事案に関与又はその認識を有している可能性が認められる関係者計 5 名に対し、ヒアリングを実施した。

具体的な対象者については、別紙 2「ヒアリング対象者一覧」を参照されたい。

### 5. 本調査の前提及び調査の限界

本調査及び本中間報告書は、以下の事項を前提とする点に留意されたい。

- (1) 本中間報告書は、前述の 4. (1) のとおり限られた期間の中で、強制的な捜査権限を有する捜査機関ではない本委員会が、関係者の任意の協力を前提として行う本調査により、独自に PXC 等から入手した資料、関係者へのヒアリングなどに基づき、本中間報告書作成時までに分析、検討した資料から確認できた内容のうち、本調査の目的に照らして、指摘するべきであると考えられる点について記載しているものであって、入手した資料等から確認できた内容のすべてを網羅的に記載したものではないこと
- (2) 本調査で入手した資料については、PXC 等から提供を受けたものに依拠していること、PXC のメールサーバや個々人のメールを調査するにあたりデジタルフォレンジックを用いたが、復元できる範囲に限界があったこと、また、東京地検に押収されているパソコン、携帯電話機、USB メモリその他関連資料も多数あり、別件刑事事件が未だ係属中であるために、本委員会が希望した資料や機材を全て入手できていないこと
- (3) 本調査においては以下の事項を前提としていること
  - ①検討対象となった書類上の署名及び押印は、いずれも真正になされたものであること
  - ②写しとして開示を受けた書類は、いずれも原本の正確かつ完全な写しであること
- (4) 本中間報告書は限定された範囲で入手することができた資料や、協力を得られた関係者の供述等を基に分析した結果を纏めたものであり、本調査外の資料及び関係者の供述等により本中間報告書と異なる事実が認められることを否定するも

のではなく、そのため、新たな事実関係が判明した場合には、本中間報告書と異なる結論に至ることもありうること

- (5) 本調査及び本中間報告書作成は、PXCとの関係において客観的立場においてなされたものであり、かかる立場確保のため、PXCその他いかなるものも本委員会委員及び調査補助者に対していかなる請求も起こさず、本中間報告書を証拠、資料その他主張の根拠として使用しないこと、及び本委員会委員及び調査補助者は、PXCその他いかなるものに対しても何らの義務及び責任を負わないこと

## 第2. PXC グループの概要

### 1. PXC の概要

#### (1) PXC の基本情報

PXC は、持株会社としてグループ全体の経営方針、戦略策定及び経営管理を行うとともに、グループの経営資源を有効に活用し、継続的な企業価値の向上を図ることを基本的な役割としている。

PXC グループは、PXC 及び連結子会社 7 社（ピクセルエステート株式会社、ピクセルソリューションズ株式会社、ピクセルゲームズ株式会社、合同会社ソーラーファシリティーズ 2 号、KAKUSA3 号挟間合同会社、KAKUSA4 号高崎山合同会社、海伯力（香港）有限公司）により構成されており、ディベロップメント事業、システムイノベーション事業及びエンターテインメント事業を開拓している。

PXC の会社概要は、以下のとおりである。

商号	ピクセルカンパニーズ株式会社 (PIXEL COMPANYZ INC.)
本店所在地	東京都港区六本木六丁目 7 番 6 号 六本木アネックス 5F
設立日	1986 年 10 月
資本金	34 億 6243 万円 (2022 年 2 月 28 日現在)
代表者	吉田 弘明 (代表取締役社長)
事業内容	グループの経営方針、戦略策定及び経営管理
事業年度	毎年 1 月 1 日から 12 月 31 日まで
上場市場	東京証券取引所スタンダード市場 証券コード：2743
従業員	51 名 (連結、2021 年 12 月 31 日現在)
機関設計	取締役会、監査役、監査役会及び監査法人を設置
監査法人	監査法人アリア

#### (2) PXC のコーポレート・ガバナンス体制

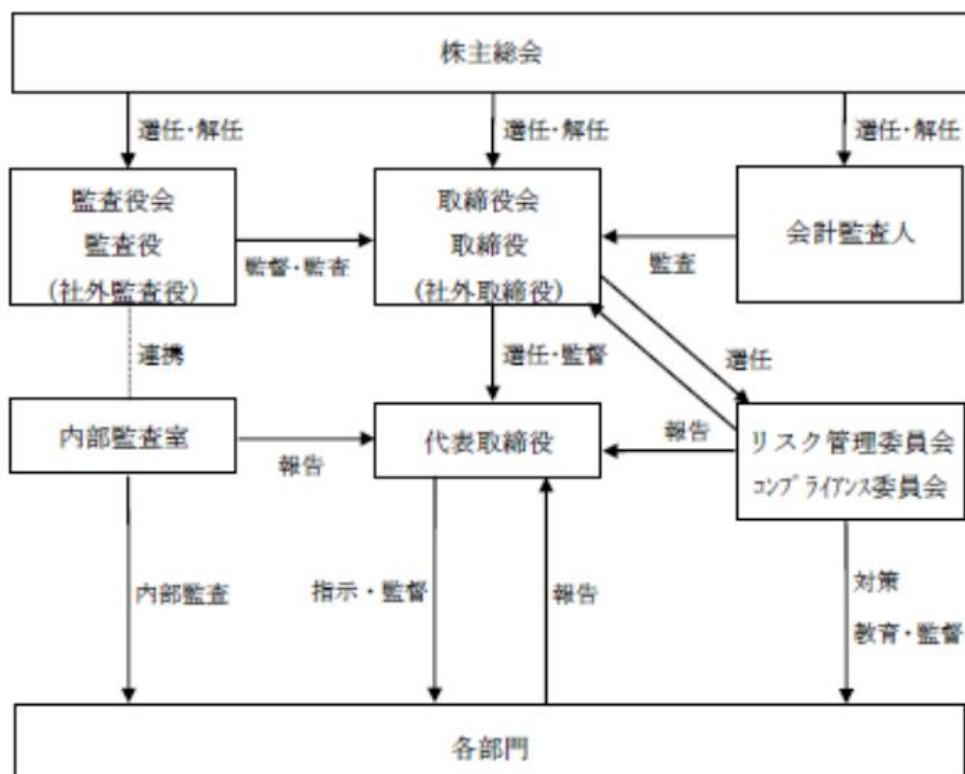
PXC は、取締役会と監査役会を基本として、取締役の執行を監督する体制をとっています。（PXC の役員構成については下記（3）のとおりである。）、月例の取締役会に加えて臨時の取締役会も開催されており、取締役会規則で定められた重要な業務執行に関する決定を行うとともに取締役の職務の執行を監督している。

監査役会は、社外監査役 2 名を含む 3 名が選任され、年 13 回～18 回程度開催されており、監査法人、内部監査部門と適宜連携を図り、監査の実効性向上に努めている。

さらに、コンプライアンスへの対応に関して、リスク管理委員会及びコンプライアンス委員会を包括した管理部会議を軸とする全社的な点検及び指導体制を敷いている。

#### 【コーポレート・ガバナンス体制の図式】

<コーポレート・ガバナンス体制の模式図>



#### (3) PXC の役員構成

PXC の役員構成は、以下のとおりである（敬称略）。

2019 年 3 月 29 日～2020 年 3 月 27 日（定時株主総会終了時）	
取締役	吉田 弘明（代表取締役）
	山元 俊
	金 弘智（社外取締役：弁護士）
監査役	矢尾板裕介
	櫻井 紀昌（社外監査役：税理士）
	中里 直記（同：公認会計士）※2019 年 10 月 31 日辞任
	都築 孝明（同：公認会計士）※2019 年 11 月 1 日就任

2020年3月27日～2021年3月31日（定時株主総会終了時）	
取締役	吉田 弘明（代表取締役）
	山元 俊
	平出晋一郎
監査役	矢尾板裕介
	櫻井 紀昌（社外監査役：税理士）
	都筑 孝明（同：公認会計士）※2020年9月30日辞任
	藤田 博司（同：公認会計士）※2020年10月1日就任

2021年3月31日～2022年3月31日（定時株主総会終了時）	
取締役	吉田 弘明（代表取締役）
	平出晋一郎
	伊藤 義文（社外取締役）
監査役	矢尾板裕介
	櫻井 紀昌（社外監査役：税理士）
	藤田 博司（同：公認会計士）

2022年3月31日（定時株主総会終了時）以降	
取締役	吉田 弘明（代表取締役）
	都筑沙央里
	片田 朋希（社外取締役）
	松田 元（同）
監査役	矢尾板裕介
	櫻井 紀昌（社外監査役：税理士）
	藤田 博司（同：公認会計士）

#### （4）PXCにおける利益相反取引の防止、連帯保証に関する統制を目的とした体制

本件発生当時、PXCでは、利益相反取引の防止、連帯保証に関する統制を目的として、以下のような体制がとられていた。

##### ア 取締役会規則

PXCは、取締役会規則を定めており、役員が利益相反取引を行う場合には、取締役会の承認決議を要するものとされている（取締役会規則第8条第2号⑦）。また、1億円以上の債務保証についても、取締役会の決議事項とされている（同条第7号④）。

##### イ 関連当事者に関するアンケートの実施

PXCは、毎年2月から3月にかけて、各役員に対して、「関連当事者取引に関するアンケート」を実施している。このアンケートでは、各役員とPXC及びそのグループ会社との間での取引のみならず、役員が議決権の過半数を所有

する会社の有無並びに当該会社と PXC（グループ会社を含む）との間の取引の有無・内容に加え、役員の二親等内の親族並びにその支配会社と PXC（グループ会社を含む）との間の取引の有無・内容等について、役員から報告をさせている。なお、吉田氏も、PXC に対し、毎年当該アンケートに回答をしていたが、本件について報告をしたことはなかった。

#### （5）PXC における権限濫用を防止するための体制

PXC では、権限濫用を防止するために、以下のような体制が置かれていた。

##### ア 印章管理に関する規定

PXC では、印章管理規定を定めており、印章の押印及び保管は、管理責任者（PXC の管理本部長）が行うものとされており、管理責任者が不在等により管理代理者が印章を使用したときは、事後、速やかに管理責任者に報告しなければならないと定められている（印章管理規定第 8 条）。

また、代表取締役印の押印手続きについては、以下の手順で行うことが定められている（同規定第 9 条）。

- ① 代表取締役印の押印を申請する者は、押印を必要とする文書を押印依頼申請書と併せて管理本部総務担当部門へ提出する。
- ② 管理本部総務担当部門は、当該文書の内容を確認する。  
代表取締役印の押印は、原則として社長が行う。ただし、社長が不在の場合は、管理本部管掌取締役または管理本部総務担当部長がこれを行う。
- ③ 押印依頼申請書は、管理本部総務担当部門において保管する。

##### イ 粟議に関する規定

PXC では、粟議規定を定めており、職務権限決裁基準表に則り、各粟議の承認及び決裁を行っている。

##### ウ 常勤監査役による資金移動の事後確認

PXC の常勤監査役である矢尾板氏は、高額の送金（1000 万円以上）について定期的に事後確認を行い、送金先、業務との関連性、及び粟議を適切に経ていたか否かについて確認している。

##### エ 内部監査室による監査等

PXC では、内部監査室が所管となり、毎年内部監査を実施している。内部監査室は、年度ごとに監査計画を定め、業務統制プロセスに沿った監査を行っている。また、内部監査室、監査役会、監査法人の連携（いわゆる三様監査）については、毎月開催されている監査役会には内部監査室担当者が出席し、常勤監査役の執務デスクと内部監査室担当者の執務デスクは隣接しており、常日頃から監査役会との情報共有を図っている。監査役会も、監査法人との

間では四半期に1回のペースで定期的に打合せを行い、懸念事項や疑問点が生じたときは、電話などで隨時コミュニケーションをとっている。

## 2. PXC 及び PXC グループの沿革

1986 年 10 月	大阪プラント販売株式会社（資本金 20,000 千円）として大阪市東区両替町二丁目 7 番地にて設立 コンピュータ用インクリボン、インクジェットカートリッジの販売を開始
1989 年 10 月	本社を東京都千代田区神田神保町二丁目 12 番地に移転 トナーカートリッジの販売開始
1994 年 2 月	本社を東京都千代田区神田神保町二丁目 5 番地に移転
1994 年 4 月	物流センター業務委託会社として、100%出資子会社有限会社エヴァグリーンを設立
1997 年 8 月	オフィス用品通信販売会社向け販売開始
1998 年 5 月	ハイブリッド・サービス株式会社に商号変更
2000 年 4 月	物流センター業務委託会社である有限会社コスマ（現・連結子会社 ピクセルエステート株式会社）の全出資証券を取得、100%出資子会社とする
2000 年 8 月	本社を東京都千代田区神田神保町二丁目 2 番地に移転
2000 年 12 月	有限会社エヴァグリーンの全出資証券を同社代表取締役へ譲渡し、同社との物流センター業務委託契約を解約して、有限会社コスマへ物流センター業務を統合
2002 年 9 月	日本証券業協会に株式を店頭登録 ナックサービス株式会社の全株式を取得、100%出資子会社とする（2005 年 3 月会社清算）
2003 年 10 月	中国に 100%出資子会社海伯力国際貿易（上海）有限公司（現・連結子会社）を設立
2004 年 12 月	日本証券業協会への店頭登録を取消し、ジャスダック証券取引所に株式を上場
2006 年 9 月	ラベリング用品を販売する東京中央サトー製品販売株式会社の株式 100%を取得し、子会社化（2014 年 1 月株式譲渡）
2007 年 1 月	中国に海伯力物流（上海）有限公司を設立（2011 年 12 月出資持分全部譲渡）

2007年8月	香港に100%出資子会社の海伯力（香港）有限公司（現・連結子会社）を設立
2007年11月	株式会社エフティコミュニケーションズによるPXC株式の公開買付に賛同
2009年5月	親会社である株式会社エフティコミュニケーションズよりファシリティ関連事業を譲受 本社を東京都中央区日本橋蛎殻町に移転
2010年4月	ジャスダック証券取引所と大阪証券取引所の合併に伴い、大阪証券取引所JASDAQ（現 東京証券取引所JASDAQ（スタンダード））に上場
2012年11月	本社を東京都中央区新川に移転
2013年6月	株式会社SAMホールディングスによるPXC株式の公開買付に賛同
2014年1月	連結子会社である東京中央サトー製品販売株式会社の株式の全部を譲渡
2014年10月	株式会社SAMホールディングスがPXC株式の全部を譲渡
2015年4月	太陽光発電システムに関するEPC事業を展開するルクソニア株式会社を簡易株式交換により完全子会社化（2016年11月株式譲渡）
2015年10月	会社分割による持株会社体制への移行に伴い、事業会社としてハイブリッド・サービス株式会社を設立（2017年11月株式譲渡） ピクセルカンパニーズ株式会社に商号変更 本社を東京都港区六本木に移転
2016年3月	美容商材の販売を展開する株式会社ビー・エイチを子会社化（2017年6月株式譲渡）
2016年4月	半導体製品の製造・開発を行う中央電子工業株式会社を子会社化（2017年7月株式譲渡）
2016年8月	カジノ関連機器の開発・製作を行うLT Game Japan株式会社（現・連結子会社 ピクセルゲームズ株式会社）を子会社化
2016年12月	金融業界向けにSI事業及びスマートメーター開発を行う株式会社アプロ（現・連結子会社 ピクセルソリューションズ株式会社）を子会社化

### 3. PXCグループの構成企業

現時点におけるPXCグループを構成する企業（連結子会社）のグループ関係図は、以下のとおりである。

名称	住所	資本金	主要な事業の内容	議決権の所有(又は被所有)割合(%)	関係内容
ピクセルエステート株式会社	東京都港区	65,000千円	太陽光発電施設の開発・施工・買取・販売	100.0	資金援助あり。 役員兼務 2名
ピクセルゲームズ株式会社	東京都港区	77,500千円	カジノ関連機器の開発・製造・販売	100.0	資金援助あり。 役員兼務 2名
ピクセルソリューションズ株式会社	東京都港区	35,500千円	金融業界向けシステム開発・SI事業	100.0	資金援助あり。 役員兼務 2名
合同会社ソーラーファシリティーズ2号	東京都港区	1,000千円	太陽光発電施設の開発・施工・買取・販売	100.0	合同会社出資持分
KAKUSA3号挾間合同会社	宮崎県東臼杵郡	10千円	太陽光発電施設の開発・施工・買取・販売	100.0	合同会社出資持分
KAKUSA4号高崎山合同会社	宮崎県東臼杵郡	10千円	太陽光発電施設の開発・施工・買取・販売	100.0	合同会社出資持分
海伯力（香港）有限公司	中国香港	10千HK\$	システム開発事業・コンサルティング事業	100.0	中国ビジネス推進のための戦略子会社。 役員兼任 1名

#### 4. PXC の連結業績の推移

PXC の連結業績の推移は、以下のとおりである。

(単位：千円)

決算年月	2017年12月 第32期	2018年12月 第33期	2019年12月 第34期	2020年12月 第35期	2021年12月 第36期
売上高	11,325,172	2,351,875	2,516,393	2,352,287	1,014,640

経常利益又は 経常損失(△)	1,432,265	1,148,154	31,637	313,549	629,879
親会社株主に帰 属する当期純利 益又は当期純損 失(△)	2,670,515	1,544,389	49,860	942,454	1,440,318
純資産額	759,135	632,200	1,617,833	1,101,558	492,190
総資産額	2,178,916	2,416,897	2,476,561	4,333,058	725,307

### 第3．本委員会が調査により認定した事実

#### 1．事案の概要

本件は、吉田氏が、自身の個人的な目的による借入れのために、PXC の取締役会の承認を受けることなく、2021年3月31日及び同年10月1日の2回にわたり、PXC を連帯保証人とする各金銭消費貸借契約（2021年3月31日付 金100,000,000円及び2021年10月1日付 金50,000,000円）を締結したものである。

会社法上、株式会社が取締役個人の債務を連帯保証する等、株式会社と当該取締役との利益が相反する取引をしようとするときは、当該取締役は、取締役会において、その取引について重要な事実を開示して、その承認を受けなければならぬ（会社法第356条第1項第3号、同法第365条1項）。また、PXC の取締役会規則でも、利益相反取引は取締役会の決議事項とされており（取締役会規則第8条第2号⑦）、1億円以上の債務保証についても取締役会の決議事項とされている（同条第7号④）。

それにもかかわらず、吉田氏は、取締役会に説明し、その承認を受けることなく、PXC の代表取締役印（以下「代表印」という。）を用いて、PXC を連帯保証人とする金銭消費貸借契約を締結した。

また、上記連帯保証及びその解除に際して、金銭消費貸借契約書及び確約書がそれぞれ2通（合計4通）作成されており、それぞれにPXC の代表印により押印されているが、いずれも所定の稟議規定及び印章管理規定に定める手続等に則ることなく吉田氏が当該印を使用して押印したものである。

#### 2．本件の事実経過

##### （1）吉田氏によるB社からの金銭の借入れ

ア 吉田氏は、PXC の代表者に就任した2014年より前から個人で投資等にかかる事業を営んでおり、かねてより、自己の投資資金または運転資金のために、個人的に第三者から借入れを行うことがあった。2020年11月頃、吉田氏は、かつての勤務先の先輩であるA氏に対して、金銭の借入れについて相談を行った。これを受けてA氏は、B社の役職員ではないものの、自身がB社のビジネスに関与していたことから、B社から吉田氏に対して資金を貸し付けるように、B社との調整を進めた。

イ 吉田氏は、B社との間で、以下のとおり、3回にわたり金銭消費貸借契約を締結し、合計金2億円を借り入れた。なお、かかる借入れのうち、①の借入れを「第1回借入れ」、②の借入れを「第2回借入れ」、③の借入れを「第3回借入れ」といい、これらを総称して「本借入れ」という。

① 2020年11月12日付金銭消費貸借契約書：金5000万円

② 2021年3月31日付金銭消費貸借契約書：金1億円

（返済期限 2021年4月30日）

③ 2021年10月1日付金銭消費貸借契約書：金5000万円

(返済期限 2021年11月26日)

吉田氏によれば、第1回借入れ及び第2回借入れの目的（資金使途）は、吉田氏がE社から個人的に借りていた資金の返済（借換え）のためであり、第3回借入れの目的（資金使途）については、個人的な知人に対する資金融通のためのことである。

本借入れに際して、PXCが連帯保証を行ったのは、第2回借入れ及び第3回借入れのみであり、第1回借入れについてPXCが連帯保証を行った事実は確認されなかった<sup>4</sup>。

ウ 本借入れの返済経過は、以下のとおりである。

①第1回借入れについては、日付は不明であるものの、返済されているとのことである。<sup>5</sup>

②第2回借入れについては、2021年5月31日に振込みにより返済されている。<sup>6</sup>

③第3回借入れについては、2021年11月30日に1000万円、2022年3月8日に4000万円が振込みにより返済されている。<sup>7<sup>89</sup></sup>

また、本委員会からの依頼に応じてB社から提出された確認書（以下「本確認書」という。）においても、B社は、本借入れはいずれも完済されていること、及びB社からPXCに対する債権は一切存在しないことを確認している。

<sup>4</sup> 本調査において、第1回借入れに係る金銭消費貸借契約書は開示されておらず、本委員会としては客観証拠により第1回借入れに係る借入条件等その他連帯保証人の有無等を確認できていない。この点、A氏によれば、B社では貸し付けた金銭について完済された場合には金銭消費貸借契約書を破棄することからB社でも当該契約書は残っていないとのことである。もっとも、本委員会の依頼に応じてB社から提出された書面においては、B社から吉田氏への貸付けのうち、第1回借入れについてはPXCの連帯保証は行われておらず、第2回借入れ及び第3回借入れのみPXCが連帯保証を行っていたことをB社が認めている。

<sup>5</sup> 吉田氏によれば、日付は不明であるが、現金を交付して返済しているとのことである。なお、取引履歴には返済に係る記録はなかった。

<sup>6</sup> 取引履歴において、振込先にB社の表示はないものの、吉田氏へのヒアリングにおいて、同日の振込みがB社への返済である旨の説明を受けており、上記説明と矛盾する客観資料は確認されなかった。なお、取引履歴においては、銀行の実店舗（支店）で振込みを行った場合には振込先の表示がなされておらず、第2回借入れにかかる返済も実店舗で振込みが行われたものと考えられる。

<sup>7</sup> 第3回借入れについては、取引履歴において、振込先としてB社の表示がなされている。取引履歴においては、インターネットバンキングで振込みが行われた場合には、振込先の表示がなされており、第3回借入れにかかる返済も、インターネットバンキングにより振込みがなされたものと考えられる。

<sup>8</sup> 第2回借入れ及び第3回借入れとともに、振込みによる返済は元本額のみであるところ、吉田氏に対するヒアリングによれば、利息は別途現金にて支払ったとのことであり、本調査においてこれと矛盾する客観資料は確認されていない。

<sup>9</sup> 第2回借入れ及び第3回借入れとともに、契約書上の返済期限を超過して返済が行われているが、吉田氏に対するヒアリングによれば、返済期限の変更にかかる合意書等は作成していないとのことであり、本調査においてもかかる合意書等は確認されていない。

## (2) PXC による連帯保証契約の締結及び合意解除

ア 上記の通り、吉田氏は、本借入れのうち、第 2 回借入れ及び第 3 回借入れに際して、金銭消費貸借契約書の連帯保証人欄に PXC の代表印を使用して押印を行っている。

イ 吉田氏は、第 2 回借入れの際に、B 社から PXC を連帯保証人とすることを求められたため<sup>10</sup>、金銭消費貸借契約書の連帯保証人欄に PXC の代表印を使用して押印した。

また、借入日と同日の 2021 年 3 月 31 日付で、第 2 回借入れに係る PXC の連帯保証を解除する旨の確約書（以下「第 2 回借入確約書」という。）が B 社及び PXC 間において作成されており、吉田氏はこれに PXC の代表印を使用して押印した。

ウ 吉田氏は、第 3 回借入れの際にも同様に、B 社から PXC を連帯保証人とすることを求められたため、金銭消費貸借契約書の連帯保証人欄に PXC の代表印を使用して押印した。

また、借入日と同日の 2021 年 10 月 1 日付で、第 3 回借入れに係る PXC の連帯保証を解除する旨の確約書（以下「第 3 回借入確約書」という。）が B 社及び PXC 間において作成されており、吉田氏はこれに PXC の代表印を使用して押印した。

エ PXC では、上記のとおり印章管理規定を定めているところ、第 2 回借入れに係る金銭消費貸借契約書（以下「第 2 回借入契約書」という。）及び第 2 回借入確約書、並びに、第 3 回借入に係る金銭消費貸借契約書（以下「第 3 回借入契約書」という。）及び第 3 回借入確約書の作成当時、PXC の代表印による押印及び保管は、当時の PXC の取締役兼管理本部長である平出氏が管理責任者としてほぼ単独で管理をしていた。

そのため、吉田氏によれば、PXC の代表印の使用に際しては、明確な記憶はないものの、平出氏に依頼をして当該印を借り受けて使用したか、あるいは、平出氏が席を不在にしている間に同氏の席上に置いてあった当該印を同氏に無断で使用したかのいずれかではないかとのことである（いずれにしても、押印申請依頼書の作成を含む印章管理規定に基づく手続は行われていなかった。）。

もっとも、平出氏によれば、吉田氏が上記各書面に PXC の代表印を使用して押印をしたことは認識しておらず、2022 年 2 月に監査法人から指摘を受けたときに、初めて当該事実を認識したことである。

他方で、平出氏は、吉田氏が打合せの場で PXC の代表印を使用する必要がある場合等に、押印申請依頼書等の所定の手続きを経ていなかったとしても、吉田氏の求めに応じて吉田氏に代表印を渡しており、また、代表印を自席の机上においたまま一時的に席を外すことがあり、施錠による管理も徹底されていなかったことを認めている。また、代表印の押印手続きについては、PXC の印章管理規定及び稟議規定に定める手続に従って行うことが必要であったが、実態としては形骸化しており、押印申請依頼書による申請等の手續が行われずに押印されている場合も相当程度あり、さらに、代表印の社外への持ち出しについても、申請の手續は必要とされていなかったとのことである。

<sup>10</sup> なお、金銭消費貸借契約書のフォーマットは B 社所定のものとのことである。

そのため、平出氏が本件について認識することなく、吉田氏が代表印を使用することは十分可能な状況にあった。

なお、かかる吉田氏による PXC の代表印による押印に際して、稟議規定に基づく手続も行われていない。

### （3）本件が発覚した経緯

ア 2021 年 12 月 1 日、東京地検から PXC に対して連絡があり、別件刑事事件に関し、捜査協力の要請を受けた。同日、東京地検の捜査官が PXC を訪問し、パソコン、経理資料、契約書、議事録、事業資料、通帳、役職員の机にて管理していた会議資料、取引先等の名刺ファイル、メモ帳等の社内保管資料を押収した。また、東京地検の捜査官は、吉田氏の自宅を訪問し、吉田氏のタブレット端末、ファイル、ノート等を押収した。

イ 2022 年 1 月 4 日、監査法人は、PXC の 2021 年 12 月期決算に係る監査に着手した。

ウ 2022 年 2 月 4 日、監査法人は、上記アのとおり PXC の各種資料が東京地検に押収されていたことから、東京地検に対して、監査上必要な資料の閲覧・謄写を申請し、東京地検の許可を得て、関係資料の閲覧及び謄写を行った。

エ 2022 年 2 月 10 日、監査法人は、吉田氏個人に関する押収資料の中から、第 2 回借入契約書及び第 3 回借入契約書並びに吉田氏名義の預金口座の通帳の写しを確認し、第 2 回借入れ及び第 3 回借入れに際して PXC が連帯保証を行っていた事実（本件）を把握した。

同日、監査法人は、吉田氏との間の経営者ミーティング及び監査役会ミーティング（監査役 3 名）にて、本件について報告し、事実関係の照会を行った。

これを受け、PXC の常勤監査役である矢尾板氏は、監査法人に対して本件についての資料の開示を請求し、監査法人から資料の共有を受けた。

オ 2022 年 2 月 14 日、PXC の監査役会は、吉田氏に対してヒアリングを実施した。その際、吉田氏は、本件における 2 件の連帯保証については借入日と同日付で解除されていること、また、連帯保証を解除したことについての書面もある旨を説明した。

カ 2022 年 2 月 18 日、吉田氏が、矢尾板氏に対して第 2 回借入確約書及び第 3 回借入確約書のコピーを提出した。

## 3. 同種及び類似事案の調査結果について

### （1）同種事案について

ア 東京地検の押収資料の調査結果

まず、本委員会が東京地検の押収資料を精査したところ、本件を除き、吉田氏又はリコラボ社の借入れに関して、PXC が連帯保証をした、あるいはその疑いのある事案は確認されなかった。

イ　社内資料及びデジタルフォレンジックにより得られた資料の調査結果

次に、PXC 及び吉田氏から開示を受けた資料、及びデジタルフォレンジックにより得られた資料（別紙3「デジタルフォレンジック調査の概要」参照）について精査したところ、同様に、本件を除き、吉田氏又はリコラボ社の借入れに関して、PXC が連帯保証をした、あるいはその疑いのある事案は確認されなかった<sup>11</sup>。

（2）PXCに対する仮差押の決定がなされた事案に関する分析

ア　本調査の過程において、PXCの子会社であるPXEが、2021年5月25日、東京地方裁判所から、以下の通り債権仮差押命令を受けていたことが判明した。

【仮差押命令の概要】

事件番号：東京地方裁判所 [REDACTED] 債権仮差押命令申立事件

債権者：D社

債務者：PXE

第三債務者：F銀行、G銀行

請求債権の要旨：債権者と債務者との間で締結した不動産売買契約の解除に伴う違約金債権

イ　上記仮差押命令申立事件について、PXEは違約金に係る合意の有効性について争い、上記決定に対して起訴命令の申立てを行ったところ（事件番号：[REDACTED]）、D社は裁判所が定めた期間内に民事訴訟の提起を行わなかったことから、PXEは保全取消の手続を行い、上記仮差押命令は失効した。その後、現在に至るまでD社から訴えの提起その他の請求を受けた事実は確認されなかった。

ウ　上記仮差押命令申立事件における請求債権である違約金債権について、その根拠資料とされる土地建物売買契約書及び合意書におけるPXEの押印については、吉田氏が所定の稟議規定及び印章管理規定に基づく手続を経ることなく、自らの判断で行ったものであり、社内手続における不備が認められた。

エ　このように、土地建物売買契約及び合意書の締結過程において、内部統制上の問題が背景にあるといわざるを得ないが、上記仮差押命令申立事件については、既に失効しており、連結財務諸表へ影響を及ぼすような未公表の事実は、

<sup>11</sup> 東京地検による押収資料の中に、PXC及び吉田氏を委託者、C社を受託者とするコンサルティングに関する合意書の書式が存在したが、当該書式には当事者の押印はなかった。そこで、本委員会がPXC及び吉田氏に確認をとったところ、いずれも、同合意書に捺印をした事実はないとの回答であり、また、PXCの会計記録においてもC社への支払いの事実は認められなかった。なお、C社からも、PXCとの間では特段の契約関係はなく、またPXCに対する債権もない旨の確認書が提出されている。

本調査において確認されなかった。なお、PXC の内部統制上の問題に関しては、最終報告書の原因分析において述べる。

(3) 2022 年 3 月期に開示された PXC の特別損失について

- ア PXC は、2021 年 11 月 12 日付けで、連結子会社の PXE において、取引先の破産手続開始決定に伴い、販売用太陽光発電所案件に係る造成工事費用の一部として支払っていた 250 百万円を貸倒引当金として計上し、特別損失を計上したことを開示した（2021 年 11 月 12 日付プレスリリース「（経過開示）特別損失の計上に関するお知らせ」参照）。
- イ また、PXC は、2021 年 5 月 17 日付けで、連結子会社の PXE において、沖縄県宮古島市におけるリゾートホテル開発計画のプロジェクトに関し、プロジェクトの協業先のうち 1 社から義務の全部の履行を拒絶する意思を明確に表示され、取引継続に不確実性が生じたことから、同協業先 1 社に対して計画用地の取得金の一部として支払っていた 455 百万円を貸倒引当金として計上し、特別損失を計上したこと、及び、同プロジェクトに係る諸経費 9 百万円をその他特別損失として計上したことを開示した（2021 年 5 月 17 日付プレスリリース「特別損失の計上に関するお知らせ」参照）。
- ウ 上記 2 件においては、吉田氏が自ら各取引先の代表者との協議を担当して進めていたところ、所定の稟議規定に基づく手続きを経ることなく、吉田氏の判断で口頭により当該取引先と合意し、契約書等の証憑のない状態で送金が行われていたものがあり、社内手続において不備が認められた。
- エ 上記の送金過程には、内部統制上の問題があるものといわざるを得ないが、これらの特別損失については既に開示済みであり、また、これらの案件に関して、連結財務諸表へ影響を及ぼすような未公表の事実は、本調査において確認されなかった。なお、PXC の内部統制上の問題に関しては、最終報告書の原因分析において述べる。

## 第4. 連結財務諸表への影響に関する検討

### 1. 本件について

#### (1) 取締役会の承認のない連帯保証債務の負担

上記の通り、本件については、PXC代表取締役吉田氏が、B社との間で、取締役会の承認その他所定の社内手続を経ることなく、第2回借入れについてPXCを連帯保証人とする第2回借入契約書を、第3回借入れについてPXCを連帯保証人とする第3回借入契約書をそれぞれ締結していたことが認められる。

#### (2) 連帯保証の解除

しかしながら、本調査において、PXC及びB社との間で、第2回借入契約書の契約締結日と同日の2021年3月31日付で第2回借入れに係るPXCの連帯保証を解除する旨の第2回借入確約書が、第3回借入契約書の契約締結日と同日の同年10月1日付で第3回借入れに係るPXCの連帯保証を解除する旨の第3回借入確約書がそれぞれ作成されていることが確認されている。

#### (3) 本件による連結財務諸表への影響に関する検討

ア 吉田氏は、第2回借入れにあたり、B社からPXCの連帯保証を求められたが、E社への返済期限が迫っており、E社への返済に充てるため、速やかにB社から借入れを行う必要があったことから、PXCの他の役員に相談をすることなく、第2回借入契約書の連帯保証人欄にPXCの代表印を使用して押印したものをいったんB社に交付したが、自身の借入れに際しPXCが連帯保証するには取締役会の承認が必要なことは認識していたことから、契約締結の直後に、A氏に対してPXCの連帯保証を解除するように相談したうえで、第2回借入確約書の文案を作成してA氏に交付し、B社がこれを応諾したことから、吉田氏が契約締結日と同日付で第2回借入確約書を作成し、PXCの連帯保証を解除することになったこと、第3回借入れにおいても、第2回借入れと同様、契約締結直後に連帯保証の解除を申し出たところB社からの応諾を得て、吉田氏が第3回借入確約書を作成した旨を供述しており、B社関係者のA氏も同様の供述をした。

加えて、B社から提出された本確認書においても、B社は、第2回借入契約書及び第3回借入契約書について、契約締結日と同日付で連帯保証を解除する確約書（第2回借入確約書及び第3回借入確約書）をそれぞれ締結したこと、及び各確約書の日付で各連帯保証を解除していることなどを確認している。

イ もっとも、いったんPXCの連帯保証を徴求したB社が、別の連帯保証人を立てるなどを要求もせず<sup>12</sup>、各借入契約書の締結と同日付けで連帯保証を解除する各

<sup>12</sup> 吉田氏に対するヒアリングにおいても、B社から、代わりの連帯保証人ないし担保を立てるよう求められたことはなかったとのことである。

確約書の締結に応じる合理性は乏しい<sup>13</sup>。また、第2回借入れにおいて、PXCの連帶保証を解除する第2回借入確約書を締結することに応じたのであれば、その後の第3回借入れにおいては、第3回借入契約書における連帶保証人欄を削除すれば足りるはずである。

以上からすると、吉田氏の上記供述等はにわかに信用し難い。

ウ しかしながら、吉田氏は、PXCの連帶保証が記載されている第2回借入契約書及び第3回借入契約書の存在が監査法人から指摘された（すなわち、本件が発覚した）2022年2月10日の数日後の同月14日に、監査役会からの質問等に対して、これらの各借入日と同日に連帶保証はそれぞれ解除されていることを説明し、その数日後の同月18日に第2回借入確約書及び第3回借入確約書の写しを監査役会に提示している。そして、吉田氏が本件発覚当時（2022年2月10日）に使用していたPXC貸与パソコン又は電子メールのサーバー等を対象とするデジタルフォレンジック調査において、同日以降に作成された確約書案のデータは検出されておらず（なお、上記のとおり、デジタルフォレンジック調査の範囲には限界があったため、確約書案のデータ自体が発見されていない。）、その他、上記供述及び各確約書の内容に矛盾する客観資料は検出されていない。

エ このように、各確約書の存在が確認されていることに加え、A氏の供述、B社から提出された本確認書の内容が吉田氏の説明と一致している一方、吉田氏の説明内容に矛盾する客観資料が検出されていないことからすると、第2回借入れ及び第3回借入れに係るPXCのB社に対する各連帶保証が、各契約締結日と同日に解除されたものとの認定を覆すに足る事実は認められない。

そして、PXCのB社に対する各連帶保証が解除された時点をもって、PXCのB社に対する連帶保証は消滅しているため、PXCの連結財務諸表へ影響を与える事情は認められない。

## 2. 同種及び類似事案について

本委員会は、関係各資料を精査し、PXCの取締役、監査役及び元取締役に対するヒアリングを実施したものの、本件以外に吉田氏が、取締役会の承認を受けずにPXCを連帶保証人とする契約を第三者との間で締結した事実は確認できなかった。また、連結財務諸表に影響を与える類似事案についても調査を行ったところ、これを疑わせる客観的資料は検出されておらず、かつ上記ヒアリングにおいても、利益相反取引の可能性のある事象及びその疑いある事実に関する供述はなく、PXCの会計上も、保証債務の履行や利益相反取引が疑われる支出は検出されなかった。

そのため、連結財務諸表に影響を与える類似事案について認定するに至らなかつた。

<sup>13</sup> A氏に対するヒアリングにおいて、A氏は、第2回借入れ及び第3回借入れに際してPXCの連帶保証を徴求した理由は、B社が吉田氏に貸し付けた資金を調達した投資家の事情により、形式上必要であったためであり、また、契約締結後に吉田氏から連帶保証解除の要望があったため、これを投資家に伝えて調整のうえ解除に応諾した旨を供述するが、B社がPXCの連帶保証を求めた理由は客観的には明らかではなく、B社が各借入契約書の締結と同日付で各借入確約書の締結に応じた理由として容易に首肯し難い。

### **3. 結論**

以上のとおり、現時点において、本調査により、2019年4月1日から2022年3月31日までの連結財務諸表に影響を与えるような事実は検出されなかった。

## 第5. 原因分析、再発防止策について

本中間報告書は、本調査基準日までに収集した資料を分析した結果、類似事案を含め、2019年4月1日から2022年3月31日までの連結財務諸表に影響を与える可能性のある事実が検出されたか否かについて、先行して報告することを目的とするものである。

上記のとおり、2019年4月1日から2022年3月31日までの連結財務諸表に影響を与える可能性のある事実は検出されなかつたが、本件における吉田氏の行為はPXCの社内手続を遵守しておらず不適切なものであることは明らかであり、また、結果としてこのような事態の発生を抑止できなかつたPXCにおいても、コンプライアンス上、改善を要する点が存在するものといわざるを得ない。そして、本件の原因としては、吉田氏のコンプライアンスに対する意識に問題があつたことは当然であるが、属人的な問題に帰着させるに留まらず、その背景にある、PXCの組織全体としての問題点を検証することは必要不可欠である。

本件の原因分析、再発防止策の提言等については、2022年6月末を目途に提出する予定の最終報告書で論じる。

以上

## 調査対象資料の概要

### 1. 規定類

- (1) 定款、取締役会規則、コンプライアンス規定、リスク管理規定、監査役会規則、監査役監査基準
- (2) PIXEL グループ組織図、業務分掌規程、職務権限規程、組織規定、内部監査規定、稟議規定、印章管理規定、内部通報規定、情報管理規定、反社会的勢力対応規定、文書管理規定
- (3) 就業規則、アクセス管理規定、パソコン管理規定

### 2. 議事録関係の資料

- (1) 取締役会議事録（過去 3 年分）
- (2) 監査役会議事録（過去 3 年分）
- (3) 管理部会議事録（過去 3 年分）

### 3. 社内記録

- (1) 本年の内部監査計画書
- (2) 内部監査調書（監査結果報告書／回答書／フォロー結果報告書等）
- (3) 押印依頼申請書（印章管理規程第 9 条）綴り（過去 1 年分）
- (4) 稟議書綴り（役員決済案件：過去 1 年分）
- (5) 内部統制報告書（過去 3 年分）
- (6) 昨年の J-SOX 監査にあたり監査法人に提出した資料一式
- (7) 監査役が期末に取締役に対して送付する確認書及びその回答（過去 3 年分）
- (8) 監査調書（過去 1 年分）

### 4. その他

- (1) 吉田氏個人の預金通帳、リコラボ社の預金通帳
- (2) 東京地検に押収された資料（2022 年 5 月 24 日、同月 25 日及び同年 6 月 9 日に東京地検にて閲覧し、一部贋写）

以 上

## ヒアリング対象者一覧

NO.	氏名	役職・所属等
PXC		
1	吉田氏	PXC 代表取締役
2	都筑氏	PXC 取締役 管理本部長
3	矢尾板氏	PXC 常勤監査役
4	平出氏	元 PXC 取締役 管理本部長
その他		
5	A 氏	B 社の関係者、C 社の代表者

## デジタルフォレンジック調査の概要

### 1 保全作業

#### (1) 保全対象の確認

- ①メールサーバ内データ
- ②共有サーバデータ
- ③チャットツール（Slack）内データ
- ④クラウド上の Microsoft アカウントデータ
- ⑤クラウド上の Google アカウントデータ

#### (2) 保全範囲の確定

上記①から⑤の調査可能データの内容を確認した結果①メールサーバ内データ（アカウント：[REDACTED]）及び⑤クラウド上の Google アカウントデータ内の Gmail データ（アカウント：[REDACTED]）と Google フォトデータを保全した。

②共有サーバデータは共有サーバ（[REDACTED]）に吉田氏のみアクセス可能な領域はないこと、③チャットツール「Slack」内の会話データほぼデータがない状態であったこと、④クラウド上の Microsoft アカウントデータの吉田氏の使用済ストレージが 0%となっており、クラウド上にデータが存在しないことから、②から④は、保全の対象外となっている。

また、①及び⑤の保全したメールデータの期間がいずれも 2021 年 8 月 6 日からとなっているのは、吉田氏が、Gmail アカウントを、会社のメールアカウントから復旧している痕跡があったため、メールサーバ内に残されているデータの期間とほぼ一致しているものである。

### 2 電子データの抽出

#### (1) メールデータ

データ	アカウント	期間	件数
メールサーバデータ	[REDACTED]	2021/8/6 17:20～2022/5/19 11:41	2,639
Gmail データ	[REDACTED]	2021/8/6 13:31～2022/5/17 11:57	2,700

両アカウントデータを、下記キーワードにて抽出した。なお、明らかに本件と関係のないメール（DM など）と思われるもの、都筑氏、矢尾板氏にも送信されているデータを除外し、72 件のデータを抽出した。うち、両アカウントで重複するデータは 53 件であった。

#### (2) 画像データ

Google アカウント内の Google フォトデータには、2012 年～2022 年までの 10 年間の画像データが保持されていた。このうち、2021 年（2,508 ファイル）及び 2022 年（1,902 ファイル）の画像データの目視確認を実施し、忘備録と思われる

データ（メモやホワイトボード、書類の撮影写真、画面キャプチャなどの画像）を158件抽出した。

### 3 レビュー結果

抽出したデータ内容のレビューを実施した結果、本件に関連する重要な文書は発見されなかった。

(資料) キーワード別検出数

No.	キーワード	メールサーバデータ 検出数	Gmail データ 検出数	データ抽出件数 (他キーワード と重複あり)
①	連帶	10	12	1
②	保証	46	41	8
③	合意	96	87	31
④	金銭	76	77	37
⑤	債務	49	60	16
⑥	借入	88	79	24
⑦	融資	4	8	2
⑧	第三者	41	34	13
⑨	貸借	40	42	8
⑩	裏書	0	0	0
⑪	念書	0	0	0
⑫	解除	74	187	14
⑬	覚書	24	23	3
⑭	■■■	9	14	0
⑮	確約書	4	4	1
⑯	■■■	29	7	0
⑰	■■■	6	0	0
⑱	■■■	0	0	0
⑲	■■■	1	1	1