

**【表紙】**

【提出書類】	有価証券報告書
【根拠条文】	金融商品取引法第24条第1項
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2019年3月28日
【事業年度】	第29期(自 2018年4月1日 至 2018年12月31日)
【会社名】	そーせいグループ株式会社
【英訳名】	Sosei Group Corporation
【代表者の役職氏名】	代表執行役会長兼社長CEO 田村 眞一
【本店の所在の場所】	東京都千代田区麹町2丁目1番地
【電話番号】	03(5210)3290 (代表)
【事務連絡者氏名】	執行役副社長CFO クリス・カーギル
【最寄りの連絡場所】	東京都千代田区麹町2丁目1番地
【電話番号】	03(5210)3290 (代表)
【事務連絡者氏名】	執行役副社長CFO クリス・カーギル
【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)

第一部【企業情報】

第1【企業の概況】

1【主要な経営指標等の推移】

(1)連結経営指標等

回次	国際会計基準				
	第25期	第26期	第27期	第28期	第29期
決算年月	2015年3月	2016年3月	2017年3月	2018年3月	2018年12月
売上収益 (百万円)	3,671	8,151	18,901	6,955	2,872
税引前当期利益又は損失 ( ) (百万円)	1,301	3,297	12,483	3,702	7,243
親会社の所有者に帰属する当期利益又は損失( ) (百万円)	516	1,432	9,311	2,654	5,977
親会社の所有者に帰属する当期包括利益 (百万円)	216	4,285	4,793	1,227	7,618
親会社の所有者に帰属する持分 (百万円)	14,600	23,142	28,354	48,882	41,577
総資産額 (百万円)	47,833	47,354	48,087	69,486	58,987
1株当たり親会社所有者帰属持分 (円)	265.00	343.26	419.05	641.31	544.89
基本的1株当たり当期利益又は損失( ) (円)	9.38	23.40	137.80	37.55	78.40
希薄化後1株当たり当期利益又は損失( ) (円)	9.28	23.40	137.31	37.55	78.40
親会社所有者帰属持分比率 (%)	30.5	48.9	59.0	70.3	70.5
親会社所有者帰属持分当期利益率 (%)	3.6	7.6	36.2	6.9	13.2
株価収益率 (倍)	73.24	-	19.74	-	-
営業活動によるキャッシュ・フロー (百万円)	92	4,471	12,856	2,167	3,995
投資活動によるキャッシュ・フロー (百万円)	22,018	337	2,327	6,148	2,808
財務活動によるキャッシュ・フロー (百万円)	19,864	863	6,310	22,641	2,268
現金及び現金同等物の期末残高 (百万円)	5,573	10,068	13,899	28,281	18,760
従業員数 (人)	106	116	145	152	169
(外、平均臨時雇用者数)	(9.5)	(7.3)	(5.3)	(2.4)	(12.1)

- (注) 1. 国際会計基準(以下「IFRS」)に基づいて連結財務諸表を作成しています。  
 2. 売上収益には、消費税等は含まれていません。  
 3. 第26期、第28期及び第29期においては、親会社の所有者に帰属する当期損失を計上しているため、株価収益率を記載していません。  
 4. 従業員数は就業人員であり、臨時雇用者数(パートタイマー、人材会社からの派遣社員を含む。)は、年間の平均人員を( )内に外数で記載しています。  
 5. 第26期より金額の表示単位を千円単位から百万円単位に変更しました。なお、比較を容易にするため第25期についても百万円単位に変更しています。  
 6. 2015年2月において行った企業結合に係る暫定的な会計処理の確定に伴い、第25期の連結財務諸表を遡及修正しています。  
 7. 第29期は、決算期変更により2018年4月1日から2018年12月31日までの9ヶ月間となっています。  
 8. 2018年7月1日付で普通株式1株につき4株の割合で株式分割を行っております。第25期の期首に当該株式分割が行われたと仮定して、「1株当たり親会社所有者帰属持分」、「基本的1株当たり当期利益又は損失( )」及び「希薄化後1株当たり当期利益又は損失( )」を算定しています。

## (2) 提出会社の経営指標等

回次	第25期	第26期	第27期	第28期	第29期
決算年月	2015年3月	2016年3月	2017年3月	2018年3月	2018年12月
営業収益 (百万円)	657	999	1,499	1,168	819
経常利益又は経常損失 ( ) (百万円)	254	1,148	1,866	2,174	2,052
当期純利益又は当期純損失 ( ) (百万円)	233	1,147	246	2,605	2,501
資本金 (百万円)	19,478	25,955	26,004	36,782	36,854
発行済株式総数 (株)	13,774,000	16,855,284	16,916,184	19,054,984	76,301,936
純資産額 (百万円)	27,481	39,283	40,078	59,693	57,747
総資産額 (百万円)	48,203	48,690	48,151	69,658	66,418
1株当たり純資産額 (円)	495.61	582.65	592.31	764.52	732.78
1株当たり配当額 (円)	10.00	-	-	-	-
(うち1株当たり中間配当額)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
1株当たり当期純利益又は 当期純損失( ) (円)	4.23	18.75	3.65	36.85	32.79
潜在株式調整後1株当たり 当期純利益 (円)	4.19	-	3.64	-	-
自己資本比率 (%)	56.6	80.0	81.7	83.7	84.2
自己資本利益率 (%)	0.86	-	0.63	-	-
株価収益率 (倍)	178.57	-	744.70	-	-
配当性向 (%)	59.03	-	-	-	-
従業員数 (人)	12 (0.2)	13 (1.0)	13 (0.7)	13 (1.6)	19 (1.2)

(注) 1. 日本基準に基づいて財務諸表を作成しています。

2. 営業収益には、消費税等は含まれていません。

3. 第25期の1株当たり配当額には、創立25周年記念配当10円を含んでいます。

4. 第26期、第28期及び第29期において、潜在株式調整後1株当たり当期純利益は、潜在株式は存在するものの1株当たり当期純損失を計上しているため記載していません。

5. 第26期、第28期及び第29期において、当期純損失を計上しているため、自己資本利益率、株価収益率を記載していません。

6. 従業員数は就業人員であり、臨時雇用者数(パートタイマー、人材会社からの派遣社員を含む)は、年間の平均人員を( )内に外数で記載しています。

7. 第26期より金額の表示単位を千円単位から百万円単位に変更しました。なお、比較を容易にするため第25期についても百万円単位に変更しています。

8. 第29期は、決算期変更により2018年4月1日から2018年12月31日までの9ヶ月間となっています。

9. 2018年7月1日付で普通株式1株につき4株の割合で株式分割を行っております。第25期の期首に当該株式分割が行われたと仮定して、「1株当たり純資産額」、「1株当たり当期純利益又は当期純損失( )」及び「潜在株式調整後1株当たり当期純利益」を算定しています。

2【沿革】

年月	事項
1990年6月	バイオ医薬品の研究開発と技術移転事業を目的として、東京都文京区に株式会社そーせいを設立
1999年3月	DRP(ドラッグ・リプロファイリング・プラットフォーム)プロジェクトを発足し医薬品開発事業を本格的に開始
2001年4月	Laboratoire HRA Pharmaと「ノルレボ <sup>®</sup> 錠0.75mg(緊急避妊薬)」の導入に関する契約を締結
2002年9月	英国にロンドン事務所を開設
2004年7月	東京証券取引所マザーズに株式を上場
2005年6月	「委員会等設置会社」(現「指名委員会等設置会社」)へ移行
2005年8月	Arakis Limited(現 Sosei R&D Ltd.、英国)を100%子会社化
2006年10月	持株会社体制へ移行し、商号をそーせいグループ株式会社に変更
2008年10月	あすか製薬株式会社と「ノルレボ <sup>®</sup> 錠0.75mg」の日本における販売権導出に係る基本合意書を締結
2009年7月	本社を東京都千代田区麹町に移転
2011年2月	「ノルレボ <sup>®</sup> 錠0.75mg」の国内での製造販売承認を取得
2011年5月	BioAlliance Pharma SA(現 Onxeo S.A.)とS0-1105(口腔咽頭カンジダ症治療薬)の導入に関する契約を締結
2012年9月	NVA237が製品名「シーブリ <sup>®</sup> 吸入用カプセル50μg」で国内の製造販売承認を取得(COPD治療薬としてのグリコピロニウム臭化物の世界初の承認)
2013年5月	そーせいコーポレートベンチャーキャピタル株式会社を設立
2013年9月	QVA149が製品名「ウルティプロ <sup>®</sup> プリーズヘラー <sup>®</sup> 」で欧州の製造販売承認を取得(LAMA/LABA配合剤としては世界初の承認)
2014年1月	あすか製薬株式会社に対して「ノルレボ <sup>®</sup> 錠」の製造販売承認を承継
2014年2月	富士フィルムファーマ株式会社とS0-1105の販売に関する契約を締結
2014年12月	JITSUBO株式会社を子会社化
2015年2月	Heptares Therapeutics Ltd.を100%子会社化
2015年8月	AstraZeneca UK Limitedとがん免疫療法開発に関する提携契約を締結
2015年10月	「Seebri <sup>®</sup> 」(NVA237)、「Breezhaler <sup>®</sup> 」(QVA149)が米国において製造販売承認を取得
2015年11月	Pfizer Inc.と最大10種のGPCRターゲットに関する新規医薬品の戦略的提携契約を締結
2016年4月	Allergan Pharmaceuticals International Limitedとアルツハイマー病等の中枢神経系疾患に対する新規治療薬の開発・販売提携契約を締結
2016年6月	Sosei RMF1投資事業有限責任組合を設立
2016年11月	JITSUBO株式会社が持分法適用会社へ異動
2016年11月	子会社Heptares Therapeutics Ltd.がG7 Therapeutics AG(現 Heptares Therapeutics Zurich AG)を100%子会社化
2017年3月	第一三共株式会社と疼痛治療に向けた新規低分子治療薬に関する研究開発提携契約を締結
2017年5月	MiNA Therapeutics Limitedの持株会社であるMiNA (Holdings) Limitedと同社買収のオプション権を含む投資契約を締結
2017年11月	Allergan Pharmaceuticals International Limitedとアルツハイマー病等の中枢神経系疾患に対する新規治療薬の日本国内での開発・販売活動の実施権許諾契約を締結
2017年11月	海外市場において、21,286百万円新株発行
2018年9月	S0-1105が製品名「オラビ <sup>®</sup> 」で日本国内における製造販売承認を取得(2019年2月より販売開始)
2018年11月	Sosei R&D Ltd.の全事業をHeptares Therapeutics Ltd.へ譲渡(Sosei R&D Ltd.は清算手続中)

ノルレボ<sup>®</sup>は、Laboratoire HRA Pharmaの登録商標です。

シーブリ<sup>®</sup>吸入用カプセル50μg、ウルティプロ<sup>®</sup>吸入用カプセル、シーブリ<sup>®</sup>プリーズヘラー<sup>®</sup>及びウルティプロ<sup>®</sup>プリーズヘラー<sup>®</sup>、Seebri<sup>®</sup>、Breezhaler<sup>®</sup>はNovartis International AGの登録商標です。

オラビ<sup>®</sup>はVectans pharma SASの登録商標です。

### 3【事業の内容】

#### <当社グループの事業>

当社グループは、臨床ステージへ移行した製品を有するバイオ医薬品企業であり、重要なアンメットメディカルニーズを満たす革新的な医薬品の研究開発に重点的に取り組んでいます。当社グループは、日本屈指の国際的なリーディングバイオ医薬品企業になることをビジョンに掲げています。

当社グループは特に、体内の細胞や組織に存在する内在性膜タンパク質のスーパーファミリーである、Gタンパク質共役受容体(以下「GPCR」)を標的とする新規の低分子、ペプチド並びに抗体医薬品の創薬に注力しています。GPCRは、幅広い生体内反応に影響を与えるシグナル伝達経路に関係し、さまざまな疾患や障害に關与する重要な医薬品標的となります。そのため、GPCRは現在市販されている医薬品の約34%( )に関係しています。またGPCRは約400個の非嗅覚受容体を有する最も大きなヒト膜タンパク質ファミリーを形成し、そのうち224個は未だ探索されていないため、多くの創薬可能性を秘めています。

現代医学における最も重要な医薬品標的の一つであるにもかかわらず、GPCRを標的とする創薬は依然として困難なものとなっています。GPCRに関する入手可能な構造情報によると、低分子医薬品の開発が可能であると考えられています。しかし、抽出されると不安定になるという性質上、これまでGPCRを細胞膜から抽出・構造解析を行うことは難しく、しばしば構造特定は大変困難でした。また、このようにGPCRが不安定であるという性質は、抗体を得るために必要となる、安定した抗原を生成する妨げとなっていました。

( ) Hauser A. S., Attwood M. M., Rask-Andersen M., Schiöth H. B., Gloriam D. E. (2017). Trends in GPCR drug discovery: new agents, targets and indications. Nat. Rev. Drug Discov. 16, 829-842. 10.1038/nrd.2017.178

#### <当社グループのソリューション>

当社グループは独自のStaR®(Stabilized Receptor)技術を用いて、GPCRの構造を高度に解析することにより、GPCRを「解き明かす」技術を開発しました。StaR®技術は、リガンド結合部の外側に少数の点変異を起こさせ、細胞膜からGPCRを抽出した後も立体構造を保持できるようにするもので、効果的にGPCRを安定化させることができます。その結果得られる安定化されたタンパク質(StaR®タンパク質)は、同種の「天然型」タンパク質、つまり変異されていないタンパク質よりはるかに安定しています。これらのStaR®タンパク質は比較的容易に精製でき、さまざまなヒットディスカバリー及び生物物理学的アプローチに供することができます。例えば、これらのStaR®タンパク質は、詳細なX線又は他の構造解析のための結晶化が可能であり、天然型タンパク質を用いた創薬に比べて、より安全性と有効性が高く前臨床及び臨床段階での開発中止率が低い革新的医薬品の設計の手助けとなります。また、StaR®技術による安定化タンパク質は、in vitroでのファージディスプレイを用いたスクリーニングやin vivoでの免疫化にも使用可能で、生物製剤の探索にも利用可能です。

#### <当社グループのGPCRパイプライン>

当社グループは、StaR®技術を活用した構造ベース創薬(以下「SBDD」)により、低分子化合物及びペプチドの創薬やmAb探索のための抗原作成ができるようになりました。当社グループは、独自の技術と拡張性の高いSBDDを活用し、神経変性疾患及び神経疾患領域、がん免疫から代謝疾患、希少疾患領域においてファースト・イン・クラス又はベスト・イン・クラスの医薬品になる可能性があると考えられる、GPCRを標的とした候補薬のパイプラインを創出してきました。

当社グループは、( )大手グローバル製薬企業との提携、( )他の革新的な製薬企業及びバイオ医薬品企業と行う研究開発活動における提携、( )当社グループ独自で行う候補薬の開発、という均衡の取れたビジネスモデルを持っています。この均衡の取れた戦略は、複数の提携を行うことによるリスクの分散と同時に、複数のプログラムからの収益創出につながるものであり、中期的には、新規提携に伴う一時金を創出する一方、引き続き、既存の提携先からのマイルストーン及びロイヤリティに関する収益を受領する機会を提供すると考えています。

当社グループの提携パイプラインには、Allergan Pharmaceuticals International Limited、AstraZeneca UK Limited等の医薬品・バイオテクノロジー業界有数の大手製薬企業に導出している候補薬及びPfizer Inc.、第一三共株式会社、MorphoSys AG等の企業と共同プロジェクトを行っている候補薬が含まれます。当社グループの提携先は、ムスカリンやアデノシンA2aプログラム等、当社グループがSBDDを活用して発見した複数の候補薬の開発を行っています。このような戦略的な提携により、当社グループのGPCRに関する技術とSBDDの可能性が実証され、新規提携に伴う一時金及びマイルストーンに関する収益を得られると考えています。

また提携パイプラインには、現在共同開発中の候補薬、又は利益とリスクを共有する形で提携パートナーと共同開発する予定の候補薬も含まれています。当社グループは、特定の新規抗体治療薬及びペプチドの創薬、研究開発及び商品化のために、Kymab Limited及びペプチドリーム株式会社と戦略的共同開発契約を締結しています。

当社グループの自社開発パイプラインは、当社グループ独自で開発を行っており、独自での販売まで目指す可能性のある候補薬で構成されています。今後は、当社グループでは継続が難しいものの価値の高い化合物については、大手製薬企業の手へ委ねることで、プログラムの臨床試験入りをいち早く実現させることを目指す可能性があります。

< その他の当社グループの事業活動 >

GPCR関連の創薬・開発における当社グループの中心的な活動に加えて、既存ビジネスとしてNovartis International AGの呼吸器疾患製品Seebri®Breezhaler®及びUltibro®Breezhaler®のグローバルでの販売からのロイヤリティ収入を受領しており、収益額は増加傾向にあります。ロイヤリティ収入は、当社グループの戦略的目標を支える希薄化を伴わない資本の源泉となっています。当社グループは、Novartis International AGが喘息を適応として第 相臨床試験中の、新規トリプルコンビネーション療法であるQVM149も将来潜在的な収益源になると考えています。

2017年5月、当社グループは、遺伝子活性化メカニズムを用いた新しい治療段階である小分子活性化RNA ( saRNA ) を用いた新規治療法を開発している英国の民間バイオテクノロジー企業であるMiNA (Holdings) Limitedに戦略的出資をしました。当社グループは同社の重要な株主として引き続き同社を支持し、同社に対する投資について引き続きモニターを行っていきます。

当社グループは、当社(そーせいグループ株式会社)及び連結子会社 6 社により構成されており、事業セグメントは、「医薬事業」単一セグメントとしております。

区分	会社名	事業内容
全社共通業務等	そーせいグループ株式会社	グループ経営戦略の企画立案 子会社の管理部門業務受託
医薬事業	株式会社そーせい	医薬品の研究開発、販売
	そーせいコーポレートベンチャー キャピタル株式会社	再生医療ファンドの運営
	Sosei RMF1投資事業有限責任組合	再生医療関連のバイオベンチャー企業への投資
	Sosei R&D Ltd.	ライセンス等による海外開発、事業化推進
	Heptares Therapeutics Ltd.	GPCRの構造解析、初期のリード化合物の創出、独自開発のStaR <sub>0</sub> 技術による候補品探索
	Heptares Therapeutics Zurich AG	GPCR関連基盤技術を利用した新規医薬品の構造ベース創薬、スクリーニング、抗体医薬品の研究開発の促進

Sosei R&D Ltd.は2018年11月29日付で、すべての事業をHeptares Therapeutics Ltd.に譲渡いたしました。提出日現在において、Sosei R&D Ltd.は清算手続き中です。

Heptares Therapeutics Zurich AGは、2019年度においてGPCR関連基盤技術をHeptares Therapeutics Ltd.に移転した後に解散することを、2018年11月に決定しております。

そーせいコーポレートベンチャーキャピタル株式会社は、2019年 1 月 1 日付で、そーせいCVC株式会社に名称を変更しております。

上記に加え、JITSUBO株式会社及びMiNA (Holdings) Limitedの 2 社を持分法適用関連会社としております。

当社は、有価証券の取引等の規制に関する内閣府令第49条第 2 項に規定する特定上場会社等に該当します。このため、インサイダー取引規制における重要事実の軽微基準については連結ベースの数値に基づいて判断することとなります。

当社グループの事業系統図は、次のとおりです。



4【関係会社の状況】

名称	住所	資本金 (百万円)	主要な事業の内容 (注)1	議決権の 所有割合 (%)	関係内容
(連結子会社) 株式会社そーせい	東京都千代田区	90	医薬事業	100.0	管理業務のシェアード サービス 資金の貸付
Sosei R&D Ltd. (注)2、4、5	英国ロンドン	9千 英ポンド	医薬事業	100.0 (100.0)	管理業務のシェアード サービス 役員の兼任
Heptares Therapeutics Ltd. (注)2、4、6	英国ケンブリッ ジ	416千 英ポンド	医薬事業	100.0	管理業務のシェアード サービス 役員の兼任 資金の貸付 資金の借入
そーせいコーポレート ベンチャーキャピタル株式会 社(注)7	東京都千代田区	35	医薬事業	90.0	管理業務のシェアード サービス 役員の兼任
その他2社					
(持分法適用関連会社)					
その他2社					

(注) 1. 「主要な事業の内容」欄には、セグメントの名称を記載しています。  
 2. 特定子会社に該当しております。  
 3. 議決権の所有割合の( )内は、間接所有割合で内数です。  
 4. Sosei R&D Ltd.及びHeptares Therapeutics Ltd.については売上収益(連結会社相互間の内部売上収益を除く)の連結売上収益に占める割合が100分の10を超えています。IFRSに基づく主要な損益情報は次のとおりです。  
 (百万円)

	主要な損益情報等				
	売上収益	税引前当期利益 又は損失( )	当期利益 又は損失( )	資本合計	資産合計
Sosei R&D Ltd.	1,584	505	498	2	4
Heptares Therapeutics Ltd.	988	6,122	4,977	17,780	31,556

5. Sosei R&D Ltd.は、提出日現在、清算手続き中です。  
 6. Heptares Therapeutics Ltd.は英国ハートフォードシャーから英国ケンブリッジに移転しています。  
 7. そーせいコーポレートベンチャーキャピタル株式会社は、2019年1月1日付で、そーせいICVC株式会社に名称を変更しています。

## 5【従業員の状況】

### (1) 連結会社の状況

2018年12月31日現在

区分	従業員数(人)
医薬事業	150名(10.9)
全社(共通)	19名( 1.2)
合計	169名(12.1)

- (注) 1. 従業員数は就業人員であり、臨時雇用者数(パートタイマー、人材会社からの派遣社員を含む。)は、年間の平均人員を( )内に外数で記載しています。
2. 医薬事業の従業員数が前期末と比べて11名増加していますが、その主な理由は、研究開発部門の強化のためです。
3. 全社(共通)の従業員数が前期末と比べて6名増加していますが、その主な理由は、管理部門の強化のためです。
4. 全社(共通)として記載されている従業員数は、管理部門に所属している人員数です。

### (2) 提出会社の状況

2018年12月31日現在

従業員数(人)	平均年齢(歳)	平均勤続年数(年)	平均年間給与(円)
19名( 1.2)	47.3	3.1	12,413,915

- (注) 1. 従業員数は就業人員であり、臨時雇用者数(パートタイマー、人材会社からの派遣社員を含む。)は、年間の平均人員を( )内に外数で記載しています。
2. 平均年間給与は、賞与を含んでいます。
3. 時間外手当は、2018年1月から2018年12月までの1年間分で算出しています。
4. 従業員数が前期末と比べて6名増加していますが、その主な理由は、管理部門の強化のためです。
5. 従業員は、全社(共通)で管理部門に所属しています。

### (3) 労働組合の状況

労働組合は結成されていませんが、労使関係は円満に推移しています。

## 第2【事業の状況】

### 1【経営方針、経営環境及び対処すべき課題等】

文中の将来に関する事項は、当連結会計年度末現在において当社グループが判断したものです。

#### (1) 経営方針

当社グループは、国内外の未だ満たされていない医療ニーズ（アンメットニーズ）がある疾病の治療、患者様のための革新的な医薬品の発見、設計、開発に焦点を当て、臨床ステージへ移行した製品を有するバイオ医薬品開発企業として、更なる発展を目指し、人々の健康を支え、豊かで幸福な生活の実現に寄与していきます。

#### (2) 経営環境

医薬品開発は、国際的な巨大企業を含む国内外の数多くの企業や研究機関等により激しい競争が行われている分野であり、開発には多額の先行投資と、長期に亘る開発期間が必要となりますが、成功確率は高くありません。しかしながら、世界には、アンメットニーズが存在し、患者様に価値をもたらす新薬が待ち望まれております。

#### (3) 対処すべき課題

##### 医薬品の自社開発

当社グループは、日本屈指の国際的なリーディングバイオ医薬品企業になるという目標達成に向けて、引き続き研究開発への投資を賢明に行い、有望な開発パイプラインを創出してまいります。

最先端のサイエンスを維持するために、StaR<sup>®</sup>技術に対して継続して投資を行い、同技術が当社グループのSBDDプラットフォームの基礎となります。この創薬プラットフォームにより、毎年複数の開発初期段階の新薬候補を生み出します。今後は、より効率的に、生産性の高い創薬エンジンからの価値創出の最大化を図り、上市の可能性の高い候補化合物を優先し、新規提携を目的とした候補化合物を増やします。

同時に、現在、探索及び研究開発段階にある多くの化合物のリストを見直し、最も有望な候補化合物に絞り、研究開発投資をより集中的に行います。

この成長戦略により、当社グループの売上が長期的に大幅に増加することが期待できます。

##### リスクの分散と多様な収益源の確保及び資金管理

当社グループのビジネスモデルは、（ ）大手グローバル製薬企業との提携、（ ）他の革新的な製薬企業及びバイオ医薬品企業と行う研究開発活動における提携、（ ）当社グループ独自で行う候補薬の開発、の三つから構成されます。

これら三つの事業モデルは、複数の提携によるリスクの分散と収益の多様化を図るものであり、既存の提携先からのマイルストーンやロイヤリティを受領し続けると同時に、新たな契約一時金を獲得する機会を得ることができます。

当社グループは、日本におけるリーディングバイオ医薬品企業として、事業資金の調達先や調達方法に恵まれており、十分な運転資金を確保しています。今後も、所要資金を適切に確保するため、あらゆる資金調達方法を継続的に検討してまいります。

##### 株主価値の創造

当社グループは、最先端のサイエンスを維持するため自社技術への投資を賢明に行うという、バイオ医薬品企業のビジネスモデルをGPCRを標的としたSBDDという独自の分野において追求してまいります。このビジネスモデルは、海外においては、長期的に非常に高い株主価値を生み出すことが実証されており、長期的な価値創造につながる最良の方法であると考えています。これにより、アンメットメディカルニーズの高い分野で、有望な候補薬からなる持続可能なパイプラインの構築につなげてまいります。

当社グループの強みであるStaR<sup>®</sup>技術は、安全でより効果的な薬のデザインを可能とするものであり、競合他社を大幅に上回る新薬候補を創出することもできますが、時間と資源には限りがあるため、効率化の観点から、最も有望な候補化合物に集中して研究開発を進めてまいります。これにより、資金を効果的に活用し、研究開発投資を持続可能な水準に維持することができます。

当社グループは、幅広い新薬候補のパイプラインを拡充させることが、長期的な株主価値の向上につながるものと考えており、グローバル製薬企業やバイオ医薬品企業との新規提携拡大を通じた価値創造を加速します。当社グループでは継続が難しいものの価値の高い化合物については、大手製薬企業の手へ委ねることで、プログラムの臨床試験入りをいち早く実現させることを目指し、高い収益性を確保するよう努めてまいります。

同時に、不必要なコストを管理・削減するための社内プロジェクトを通じ、コストベースの管理を徹底します。

##### コーポレートガバナンスの強化

当社グループは、複数の地域において事業を展開しており、効果的なコーポレートガバナンス体制の必要性を認識しています。各国の規制に厳密に対応するため、今後ともさらなる体制やプロセス強化に努めてまいります。

当社グループは、複数の独立役員の確保や監査委員会、会計監査人及び内部監査部門の連携を図り、取締役会の経営戦略策定・監督、リスクマネジメント及びコンプライアンス活動に対する機能を十分に発揮し、説明責任を果たしてまいります。

皆様からより一層信頼される企業集団となることを目指して邁進してまいります。

## 2【事業等のリスク】

当社グループの財政状態及び経営成績に関する事項のうち、投資家の判断に重要な影響を及ぼす可能性があると考えられる主な事項は、以下のとおりです。当社グループの事業等はこれら以外にも様々なリスクを伴っており、以下に記載したものがリスクのすべてではありません。

なお、文中における将来に関する事項は当連結会計年度末現在において当社グループが判断したものであります。

### (1) 医薬品の研究開発事業一般に関する事項

#### 研究開発の不確実性に関する事項

当社グループは医薬品開発を主な業務としています。一般的に、医薬品の研究開発期間は、基礎研究段階から承認取得に至るまで長期間を要し、多額の研究開発投資が必要となる反面、その成功の可能性は、他産業に比べて極めて低いものです。従って、研究開発活動は不確実性を伴っており、この不確実性は、当社グループの財政状態及び経営成績に重大な影響を及ぼす可能性があります。

#### 医薬品業界の競合関係に関する事項

当社グループの属する医薬品業界は、国際的な巨大企業を含む国内外の数多くの企業や研究機関等による競争が激しい状態にあります。また、その技術革新は急速に進歩しています。これら競合相手との研究、開発、製造及び販売のそれぞれの事業活動における競争の結果により、当社グループの財政状態及び経営成績に重大な影響が及ぶ可能性があります。

#### 副作用に関する事項

医薬品は、臨床試験段階から市販後に至るまで、予期せぬ副作用が発現する可能性があります。予期せぬ副作用が発現し、製品の回収、製造販売の中止、薬害訴訟の提起などに発展した場合には、当社グループの財政状態及び経営成績に重大な影響が及ぶ可能性があります。

#### 薬事法制その他の規制に関する事項

当社グループの属する医薬品業界は、研究、開発、製造及び販売のそれぞれの事業活動において、各国の薬事法及び薬事行政指導その他関係法令等により、様々な規制を受けています。

医薬品は、創薬から製造販売承認を取得するまでに、多額の開発コストと長い年月を必要としますが、品質、有効性及び安全性に関する十分なデータが得られず、医薬品としての有用性を示すことができない場合には、規制当局の承認が計画どおり取得できず上市が困難になる可能性があります。これは開発品を他社に導出する場合も同様であり、当初計画した条件での導出もしくは導出そのものが困難になる可能性があります。

このような事象が生じた場合又は将来各国の薬事法等の諸規制に大きな変化が生じた場合は、当社グループの財政状態及び経営成績に重大な影響が及ぶ可能性があります。

#### 製造物責任に関する事項

医薬品事業においては、事業活動に伴い製造物責任を負う可能性があります。当社グループの医薬品によって健康被害が発生するなどにより、製造物責任を負う場合は、当社グループの財政状態及び経営成績に重大な影響が及ぶ可能性があります。

## (2) 当社グループの事業活動に関する事項

### 提携関係に関する事項

当社グループは、研究開発の各段階において広範な提携関係を構築し、それによって固定費の増加を回避しつつ最先端技術の取込みを図っています。また、将来自社で販売を計画している開発品の販売体制の構築など、今後も事業基盤の強化、効率的な経営の実現などに向けた広範な提携関係の構築が必要となることが予想されます。現在の提携関係に変化が生じた場合や今後の提携関係が期待どおりに構築できない場合には、当社グループの財政状態及び経営成績に重大な影響が及ぶ可能性があります。

### 人材の確保及び育成に関する事項

当社グループの事業活動は、現在の経営陣、事業を推進する各部門の責任者や構成員等に強く依存しています。そのため、常に優秀な人材の確保と育成に努めていますが、このような人材確保又は育成が計画どおりに行えない場合は、当社グループの財政状態及び経営成績に重大な影響が及ぶ可能性があります。

### 知的所有権に関する事項

当社グループは、研究開発活動等において当社グループが所有し又は使用許諾を受けた様々な知的所有権を使用しています。当社グループの事業運営に必要な知的所有権について継続して使用許諾を受けることができない場合や第三者の知的所有権の侵害による係争が生じた場合は、当社グループの財政状態及び経営成績に重大な影響が及ぶ可能性があります。

### 資金調達に関する事項

医薬品事業においては、多額の研究開発費を要し、その額は研究開発の進捗に応じて増加する傾向にあります。当社グループに資金需要が生じた場合に、市場環境の悪化等により機動的な資金調達を行うことができない可能性があり、その場合には、当社グループの研究開発に係る体制及び計画の見直しを余儀なくされるなど、当社グループの財政状態及び経営成績に重大な影響が及ぶ可能性があります。

### 外国為替変動に関する事項

当社グループは、事業活動をグローバルに展開しており、海外企業とのライセンス、海外での研究開発活動等において外貨建取引が存在します。為替変動リスクはヘッジ活動によっても完全に排除することはできないため、急激な為替変動によって為替リスクが顕在化した場合は、当社グループの財政状態及び経営成績に重大な影響が及ぶ可能性があります。

### 契約に基づく支払義務の負担に関する事項

当社グループは、開発パイプラインに関する提携企業との契約において、販売に至る前の開発段階及び販売開始後に提携先に対する支払義務を負っている場合があります。また、開発費の共同負担や販売開始後一定額の販売活動経費の投入を行う義務を負う場合もあります。これらの対価の支払形態は、製品開発型バイオベンチャーとしての事業の性質上当然のものと認識していますが、当社グループの資本力に比べ支払額が高額となる場合は、当社グループにとって大きな財務的負担となる可能性があり、当社グループの財政状態及び経営成績に重大な影響が及ぶ可能性があります。

### 国内販売体制の構築及び技術導出に関する事項

#### (a) 国内市場における自社製品の販売

当社グループは、国内の販売網の構築にあたっては、自社販売、他社との共同販売等を検討しますが、期待どおりに国内販売体制を構築できない場合は、当社グループの財政状態及び経営成績に重大な影響が及ぶ可能性があります。

#### (b) 自社又は子会社の開発品の技術導出

開発品を開発の途中段階で他社に導出することにより、一時金や導出先の販売高に連動した収益を受領することが可能となります。しかし、開発の遅延その他の理由により計画どおりの時期に技術導出ができない場合や技術導出を予定している開発品に関して導出そのものが困難になった場合には、当社グループの財政状態及び経営成績に重大な影響が及ぶ可能性があります。

### M&A等(買収、合併、営業の譲渡・譲受、出資)による事業拡大に関する事項

当社グループは、保有する経営資源の効率的運用と企業価値の最大化のため、M&A等を活用して事業規模の拡大を図ることを経営方針の一つとしていますが、その施策により想定どおりの効果が得られない場合は、のれん及び無形資産の減損損失の計上等により、当社グループの財政状態及び経営成績に重大な影響が及ぶ可能性があります。

#### 重要な契約に関する事項

「第一部 企業情報、第2 事業の状況、4 . 経営上の重要な契約等」に記載した、当社グループの経営上の重要な契約が期間満了、解除その他の理由により終了した場合は、当社グループの財政状態及び経営成績に重大な影響が及ぶ可能性があります。

#### 訴訟等に関する事項

当社グループは、当連結会計年度において訴訟の提起を受けていませんが、訴訟その他の法的手続や当局による調査を受ける可能性があります。多額の支払を命じられた場合や当社グループにとって不利益な決定がなされた場合は、当社グループの財政状態及び経営成績に重大な影響が及ぶ可能性があります。

#### 内部統制の整備に関する事項

当社グループは、金融商品取引法に基づく財務報告に係る内部統制の評価及び監査の基準並びに実施基準に準拠し、財務報告に係る有効な内部統制システムを整備し、その適正な運用に努めています。しかし、内部統制が有効に機能せず、あるいは予期しない内部統制上の問題により、多額の損失が発生した場合には、当社グループの財政状態及び経営成績に重大な影響が及ぶ可能性があります。

#### ファンド運営に関するリスク

##### (a) 法的規制

当社グループはファンドの管理運営を行っており、その活動にあたっては種々の法規制(会社法、独占禁止法、租税法、金融商品取引法、投資事業有限責任組合契約に関する法律、財務会計関連法規等)を受けます。これらの規制によりファンドの活動が制限される場合及びこれら規制との関係で費用が増加する場合には、当社グループの財政状態及び経営成績に重大な影響が及ぶ可能性があります。

##### (b) 未上場企業への投資リスク

当社グループが運営するファンドは未上場株式等を投資対象としています。未上場企業は収益基盤や財務基盤が不安定で経営資源も制約されること、未上場企業の株式等は上場株式等に比べ流動性が著しく劣ることなどから、投資回収に当たり、想定どおりのキャピタルゲインが得られずキャピタルロスが発生する可能性や株式上場や売却の時期、条件等が見込みと大幅に異なる可能性があります。その場合には、当社グループの財政状態及び経営成績に重大な影響が及ぶ可能性があります。

##### (c) その他

当社グループが管理運営するファンドについては、以下のようなリスクが存在するため、当社グループの財政状態及び経営成績に重大な影響が及ぶ可能性があります。

- ( ) 無限責任組合員又はゼネラルパートナーとして、その出資額を超える損失を負担する可能性
- ( ) 無限責任組合員又はゼネラルパートナーとしての善管注意義務違反により、訴訟等を受ける可能性
- ( ) ファンド募集において出資者から十分な資金を集めることが出来ない場合、投資活動に支障をきたす可能性

#### (3) 株式報酬制度に関する事項

当社グループは、優秀な人材確保のためのインセンティブプランとしてストックオプション制度、事後交付型譲渡制限付株式報酬制度及び業績連動型株式報酬制度を採用しています。このうち、ストックオプション制度は、会社法第236条、第238条及び第239条の規定に基づき、株主総会決議又は取締役会決議により、当社取締役、執行役員及び従業員並びに子会社の取締役及び従業員に対して新株予約権を付与したものです。これらの新株予約権の目的となる株式数(以下「潜在株式数」という。)の合計は、本報告書提出日の前月末現在(2019年2月28日)で1,936,000株であり、発行済株式数及び潜在株式数の合計の3%を下回っていますが、これらの新株予約権が行使された場合には、当社の1株当たりの株式価値が希薄化する可能性があります。

事後交付型譲渡制限付株式報酬制度及び業績連動型株式報酬制度は、現時点において株式を割当てておりませんが、これらの株式が付与された場合、ストックオプション制度と同様に当社の1株当たりの株式価値が希薄化する可能性があります。

### 3【経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析】

文中の将来に関する事項は、当連結会計年度末現在において当社グループが判断したものです。

#### (1) 財政状態及び経営成績の状況

当社グループは、臨床開発ステージへ移行した製品を有するバイオ医薬品企業であり、GPCRを標的とする高度に革新的な医薬品の研究開発を通じ、日本屈指の国際的なリーディングバイオ医薬品企業になることを目指しています。

当連結会計年度において、当社グループは独自のStaR®技術、SBDDプラットフォーム及び自社開発パイプラインを引き続き拡充しました。

当社グループ事業全般の強化の点で引き続き順調な進捗が見られ、多くの戦略機会を十分に活用していくための体制を維持することができました。

その結果、( )大手グローバル製薬企業との提携、( )他の革新的な製薬企業及びバイオ医薬品企業と行う研究開発活動における提携、( )当社グループ独自で行う候補薬の開発、という当社グループの均衡の取れたビジネスモデル全ての分野で進展がありました。

当連結会計年度末現在、当社グループは15品目が創薬段階にあり、4品目が前臨床試験中、7品目が臨床試験中です。

大手グローバル製薬企業との提携は、引き続き順調に推移しています。戦略的パートナーであるAstraZeneca UK Limitedとの提携によって開発中の、次世代がん免疫療法を目的とした候補薬AZD4635が順調に進捗しました。

当社グループの独自開発については、複数の候補品を臨床試験に進めるべくパイプラインへの投資を継続しました。2018年9月、当社100%子会社である株式会社そーせいが口腔咽頭カンジダ症治療薬「オラビ錠®口腔用50mg」の国内製造販売承認を取得しました。さらに、2018年12月、当社グループは神経障害を対象とした新規低分子HTL0014242の開発において、健康成人被験者に初めての投与を行う第 相臨床試験を開始したことを発表しました。

会計基準日の変更により、経過期間である当連結会計年度9ヵ月間の業績と前連結会計年度12ヵ月間の比較が影響を受けます。当連結会計年度の業績をご理解いただくため、会計監査を受けていない参考数値として、前年同一期間である2017年4月1日から2017年12月31日までの9ヵ月間の業績数値を併せて記載しています。当連結会計年度の業績の以下の説明は、前年同一期間の業績と比較したものです。

当連結会計年度の業績は、売上収益2,872百万円(前年同期比3,405百万円減少)、営業損失5,734百万円(前年同期比5,640百万円減少)、税引前当期損失7,243百万円(前年同期比5,344百万円減少)、当期損失5,978百万円(前年同期比4,265百万円減少)となりました。

(単位：百万円)

	前連結会計年度比		前年同期比	
	当連結会計年度 (自 2018年4月1日 至 2018年12月31日)	前連結会計年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)	当連結会計年度 (自 2018年4月1日 至 2018年12月31日)	前第3四半期連結累計期間 (自 2017年4月1日 至 2017年12月31日)
売上収益	2,872	6,955	2,872	6,277
売上原価	335	-	335	-
研究開発費	5,384	4,935	5,384	3,456
販売費及び一般管理費	2,704	4,482	2,704	3,213
その他の収益及びその他の費用 <sup>2</sup>	183	171	183	298
営業損失( )	5,734	2,291	5,734	94
金融収益及び金融費用 <sup>2</sup>	955	1,135	955	1,610
持分法投資損失	488	276	488	195
関連会社株式減損	66	-	66	-
税引前当期損失( )	7,243	3,702	7,243	1,899
当期損失( )	5,978	2,654	5,978	1,713

1. 費用及び損失は ー で表示しております。

2. その他の収益及びその他の費用並びに金融収益及び金融費用は純額で表示しております。

当連結会計年度の経営成績の分析は以下のとおりです。

(売上収益)

(単位：百万円)

	当連結会計年度 (自 2018年4月1日 至 2018年12月31日)	前第3四半期連結累計期間 (自 2017年4月1日 至 2017年12月31日)	前年同期比
ロイヤリティ収入	2,104	2,053	51
マイルストーン収入及び契約一時金	340	3,783	3,443
その他	428	441	13
合計	2,872	6,277	3,405

当連結会計年度のロイヤリティに関する収益は、前年同期比51百万円増加し、2,104百万円となりました。その大半は導出先であるNovartis International AG( )によるウルティプロ及びシーブリの売上に関連するものです。

両剤の当連結会計年度(2018年4月から2018年12月)の売上は458百万米ドル(前年同期比5%増)となりました。

( ) グリコピロニウム臭化物とその製剤の独占的開発・販売権は、2005年4月に、当社グループ及び共同開発パートナーであるVectura Group PLCからNovartis International AGに導出しています。これらの製品は米国において、Utibron™ Neohaler®、Seebri™ Neohaler®の製品名で異なる用量・用法で販売されています。Sunovion Pharmaceuticals Inc.は、2016年12月21日に米国における販売権を取得しています。Sunovion Pharmaceuticals Inc.は2017年10月にSeebri™ Neohaler®の販売を開始しています。「シーブリ®ブリーズヘラー®」「ウルティプロ®ブリーズヘラー®」「Utibron™ Neohaler®」「Seebri™ Neohaler®」はNovartis International AGの登録商標です。

ウルティプロは長時間作用性 2刺激薬(LABA)と長時間作用性抗コリン薬(LAMA)の配合剤として引き続き欧州市場シェア1位となりました。さらに、Novartis International AGは2018年第4四半期決算説明資料で、第3四半期に公表した状況に変更なく、QVM149の喘息治療を追加適応とした第 相臨床試験(IRIDIUM, PALLADIUM, QUARTZ)の被験者募集が完了していることを確認しました。当社グループが導出した医薬品であるグリコピロニウム臭化物を含む呼吸器疾患治療薬が同社へさらに寄与できることが確認されました。QVM149の喘息治療の追加適応を2020年に取得するため、2019年下期に承認申請が行われる予定です。なお、当社グループはQVM149の発売後は、販売高に応じた一定率のロイヤリティを受領できることになっています。

当連結会計年度のマイルストーンに関する収益は、前年同期比3,443百万円減少し、340百万円となりました。前年同期にはAllergan Pharmaceuticals International Limitedから15百万米ドル、AstraZeneca UK Limitedから12百万米ドル、Teva Pharmaceutical Industries Ltd.から5百万米ドルの重要なマイルストーンを受領しましたが、当期には新規提携に伴う一時金及び研究開発に関する既存の提携先からの重要なマイルストーンに関する収益がなかったことが、前年同期と比較したマイルストーンに関する収益の減少の主たる要因です。なお、当社グループは一度に受領する金額が約5百万米ドル以上のものを「重要なマイルストーンに関する収益」に分類しています。

(売上原価)

売上原価には、研究開発サービスに関する人件費及び直接経費が含まれております。

(研究開発費並びに販売費及び一般管理費)

(単位：百万円)

	当連結会計年度 (自 2018年4月1日 至 2018年12月31日)	前第3四半期連結累計期間 (自 2017年4月1日 至 2017年12月31日)	前年同期比
研究開発費	5,384	3,456	1,928
(内訳)現金支出	5,187	3,370	1,817
非現金費用	197	86	111
販売費及び一般管理費	2,704	3,213	509
(内訳)現金支出	1,611	2,099	488
非現金費用	1,093	1,114	21

・研究開発費に係る現金支出

当連結会計年度の研究開発費に係る現金支出は、前年同期比1,817百万円増加し、5,187百万円となりました。この増加は主に、DLB患者を対象とした日本における前期第 相試験（2018年9月18日より自主的な中断）準備のための支出の増加及び当社独自の開発プログラム、プラットフォーム及びトランスレーショナル・サイエンスにおける機能強化への継続投資によるものです。当連結会計年度においては、研究開発費全体の97%は英国における活動によるものです。

・販売費及び一般管理費に係る現金支出

当連結会計年度の販売費及び一般管理費に係る現金支出は、前年同期比488百万円減少し、1,611百万円となりました。この減少は主に、株式報酬に関連した英国の社会保険料の未払い費用の減少及び厳格なコスト管理によるものです。

・非現金支出費用

非現金支出費用は、有形固定資産の減価償却費、無形資産の償却費及び株式報酬費用です。当連結会計年度の非現金支出費用は、前年同期比90百万円増加し、1,290百万円となりました。全体で、有形固定資産の減価償却費は前年同期比107百万円増加の205百万円、無形資産の償却費は前年同期比2百万円減少の664百万円、株式報酬費用は前年同期比15百万円減少の421百万円となりました。

(その他の収益及びその他の費用)

当連結会計年度のその他の収益及び費用は、前年同期比481百万円減少し、183百万円となりました。当連結会計年度のその他の費用には無形資産の減損が含まれ、その他の収益に含まれる補助金収入がその一部を相殺しています。無形資産の減損は、Heptares社買収時に評価されていたプログラムの一つが中止になったことによるものです。また、前年同期においてその他収益に、当社の子会社であった株式会社アクディバスファーマ全株式の売却益326百万円を計上しております。

(営業損益)

当連結会計年度の営業損益は、前年同期比5,640百万円減少し、5,734百万円の損失となりました。これは主に、上述の売上収益の減少及び研究開発費の増加によるものです。

(金融収益及び金融費用)

当連結会計年度の金融収益及び金融費用の純額は、前年同期比655百万円損失が減少し、955百万円となりました。金融損益には、支払利息、為替差損益、及び、金融資産及び負債の公正価値変動額が含まれます。また、当連結会計年度には、MiNA (Holdings) Limited株式追加取得に係る独占的オプション権の不行使損1,121百万円が含まれます。当連結会計年度の減少は主に、企業結合による条件付対価の減少、及び、日本円、米ドル、英ポンドの為替レートが前連結会計年度に比べ安定していたことによるものです。なお、企業結合による条件付対価はHeptares社の取得にかかる追加の取得対価です。Heptares社の取得日時点での最大追加支払対価は220百万米ドルとなっており、現時点で66百万米ドルが支払われています。

(当期損益)

当連結会計年度の当期損益は、前年同期比4,265百万円減少し、5,978百万円の損失となりました。これは主に、上述の売上収益の減少及び研究開発費の増加によるものです。当連結会計年度末における財政状態は以下のとおりです。

当連結会計年度の財政状態の分析は以下のとおりです。

(資産)

当連結会計年度末における資産合計は、前連結会計年度末に比べ10,499百万円減少し、58,987百万円となりました。これは主に、営業活動による支出並びに負債の返済等により現金及び現金同等物が9,521百万円減少したことによるものです。

(負債)

当連結会計年度末における負債合計は、前連結会計年度末に比べ3,193百万円減少し、17,407百万円となりました。これは主に、有利子負債の減少2,209百万円、企業結合による条件付対価に係る公正価値減少額454百万円並びに繰延税金負債の減少535百万円によるものです。

(資本)

当連結会計年度末における資本合計は、前連結会計年度末に比べ7,306百万円減少し、41,580百万円となりました。これは主に、当期損失の計上5,978百万円、及び在外営業活動体の為替換算差額の影響1,641百万円によるものです。また、親会社所有者帰属持分比率は前連結会計年度末に比べ0.2ポイント上昇し、70.5%となりました。

(2) キャッシュ・フローの状況

当連結会計年度における現金及び現金同等物は、前連結会計年度末に比べ9,521百万円減少し、当連結会計年度末は18,760百万円となりました。

当連結会計年度における各キャッシュ・フローの状況とそれらの要因は次のとおりです。

(営業活動によるキャッシュ・フロー)

当連結会計年度の営業活動によるキャッシュ・フローは、3,995百万円の支出となりました。これは主に、研究開発活動等による支出等による税引前当期損失の計上があったことによるものです。

(投資活動によるキャッシュ・フロー)

当連結会計年度の投資活動によるキャッシュ・フローは2,808百万円の支出となりました。これは主に、英国ケンブリッジ市グラントパークに新設した研究施設等に係る有形固定資産の取得による支出が1,807百万円あったこと、及び、当社グループの100%子会社であるSosei RMF1投資事業有限責任組合が650百万円の投資を行ったことによるものです。

(財務活動によるキャッシュ・フロー)

当連結会計年度の財務活動によるキャッシュ・フローは2,268百万円の支出となりました。これは主に、有利子負債の返済が2,255百万円あったことによるものです。

(3) 資本の財源及び資金の流動性

当社グループは、共同開発やライセンス契約に基づく、提携パートナー企業からのマイルストーン収入及び契約一時金並びにロイヤリティ収入により運転資金を創出しています。また、持株会社である当社の新株発行及び借入れにより運転資金及び事業買収にかかる資金を調達しています。

当社の主な資金需要は継続的な候補薬の開発に関するものであり、現在保有している候補薬や将来における自社開発パイプラインの研究開発や臨床試験を進め、規制当局からの承認を得るために、研究開発活動への投資を継続していきます。なお、当連結会計年度において、英国における研究開発施設への投資は完了しております。

「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 連結財務諸表注記 9 . 金融商品 (1) 資本管理」に、資本管理に関する定量的情報を記載しております。

(4) 生産、受注及び販売の実績

a. 仕入実績

当社グループの売上収益は、主にロイヤリティ収入並びにマイルストーン収入及び契約一時金によるものであるため、該当事項はありません。

b. 受注実績

当社グループの売上収益は、主にロイヤリティ収入並びにマイルストーン収入及び契約一時金によるものであるため、該当事項はありません。

c. 販売実績

当社グループの事業は医薬事業の単一セグメントであり、当連結会計年度における販売実績は以下のとおりです。

区分	当連結会計年度 (自 2018年4月1日 至 2018年12月31日)	前第3四半期連結累計期間 (自 2017年4月1日 至 2018年12月31日)	前年同期比 (%)
ロイヤリティ収入	2,104	2,053	2.5
マイルストーン収入及び契約一時金	340	3,783	91.0
その他	428	441	2.9
合計	2,872	6,277	54.2

(注) 1. 医薬事業の販売実績は主に開発進捗に伴うロイヤリティ収入並びにマイルストーン収入及び契約一時金であり、仕入及び受注との関連はありません。

2. 当連結会計年度より決算期を3月31日から12月31日に変更しました。これに伴い、当連結会計年度は2018年4月1日から2018年12月31日までの9ヵ月間となっています。このため、前年同一期間である2017年4月1日から2017年12月31日までの9ヵ月間の数値を比較対象として記載しています。

3. 前連結会計年度及び当連結会計年度における主な相手先別の販売実績及び当該販売実績の総販売実績に対する割合は以下のとおりです。

相手先	当連結会計年度 (自 2018年4月1日 至 2018年12月31日)		前連結会計年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)	
	金額(百万円)	割合(%)	金額(百万円)	割合(%)
Novartis International AG	2,035	70.9	2,459	35.4
第一三共株式会社	294	10.2	164	2.4
Allergan Pharmaceuticals International Limited	177	6.2	1,917	27.6
AstraZeneca UK Limited	-	-	1,415	20.3
Teva Pharmaceutical Industries Ltd	-	-	716	10.3

4. 上記の金額には、消費税等は含まれていません。

(5) 重要な会計方針及び見積り

当社グループの重要な会計方針につきましては、「第5 経理の状況、1. 連結財務諸表等、(1) 連結財務諸表、連結財務諸表注記 3. 重要な会計方針、4 重要な会計上の見積り及び見積りを伴う判断」に記載のとおりです。

(6) 経営成績等の状況の概要に係る主要な項目における差異に関する情報

IFRSにより作成した連結財務諸表における主要な項目と日本基準により作成した場合の連結財務諸表におけるこれらに相当する項目との差異に関する事項は、以下のとおりです。

(のれんの償却)

日本基準においてのれんは定額法により償却を行っていましたが、IFRSにおいてはのれんの償却は行わず、毎期減損テストを実施することが要求されます。この影響により、当連結会計年度にて、IFRSでは日本基準に比べ販売費及び一般管理費が714百万円、持分法による投資損失が17百万円減少しています。

4【経営上の重要な契約等】

当連結会計年度における当社グループの経営上の重要な契約は、以下のとおりです。

(1) そーせいグループ株式会社を当事者とする契約

Heptares Therapeutics Ltd.の100%子会社化に係る契約

契約名	Share Purchase Agreement
相手方	Heptares Therapeutics Ltd.元株主105名
契約締結日	2015年2月20日
契約期間	期間の定めなし
主な契約内容	当社は、Heptares Therapeutics Ltd.の発行済全株式を取得し、その対価として180百万米ドル及び契約に定める一定の事由の発生によりHeptares Therapeutics Ltd.がマイルストーン又はロイヤリティ収入を受領した場合に支払われる最大220百万米ドルの条件付対価の合計、最大400百万米ドルを支払う。

シンジケートローン契約

契約名	金銭消費貸借契約書
相手方	株式会社みずほ銀行をアレンジャー兼エージェントとする金融機関
契約締結日	2015年9月28日
借入金額	100億円
借入時期	2015年9月30日
返済期限	2020年9月30日

契約名	金銭消費貸借契約書
相手方	株式会社みずほ銀行をアレンジャー兼エージェントとする金融機関
契約締結日	2017年5月18日
借入金額	50億円
借入時期	2017年5月22日
返済期限	2022年4月30日

株式会社アクティブスファーマ株式譲渡契約

契約名	Share Purchase Agreement
相手方	Formosa Pharmaceuticals, Inc.
契約締結日	2017年8月8日
主な契約内容	株式会社アクティブスファーマの全株式を、医薬品原薬生産に強みを持つFormosa Laboratories, Inc.(台湾証券取引所:4746)の子会社 Formosa Pharmaceuticals, Inc.へ譲渡する。株式会社アクティブスファーマが開発中のパイプラインの進捗に応じたマイルストーン、開発品が商業化された場合はロイヤリティを受領する可能性あり。

(2) Heptares Therapeutics Ltd.を当事者とする契約

MiNA (Holdings) Limited株式取得契約

契約名	Investment Agreement
相手方	MiNA (Holdings) Limited及び同社株主
契約締結日	2017年5月2日
主な契約内容	当社は、MiNA (Holdings) Limitedの議決権株式の25.6%とオプション権(残りの全株式を140百万英ポンドで追加取得する権利)の取得に対して、35百万英ポンド支払う。なお、2018年10月に当該オプション権は失効している。

ライセンスに関する契約

開発品コードNVA237、QVA149 (Sosei R&D Ltd.の契約をHeptares Therapeutics Ltd.が承継)

契約名	License Agreement
相手方	Novartis International Pharmaceutical Ltd., Vectura Group Plc.
契約締結日	2005年4月12日
契約期間	契約締結日から Sosei R&D Ltd.及び共同ライセンサーであるVectura Group Plc.が許諾した最後の特許が満了する日、又は Sosei R&D Ltd.又は実施権者により商業化された最後の商品の最初の発売日から10年が経過した日のいずれか遅い日まで
主な契約内容	Sosei R&D Ltd.及びVectura Group Plc.はNovartis International Pharmaceutical Ltd.に対し、NVA237及びQVA149の全世界における開発及び商業化の独占的権利を許諾する。

契約名	Research and License Agreement
相手方	AstraZeneca UK Limited
契約締結日	2015年8月6日
契約期間	契約発効日(米国独占禁止法令による待機期間満了日)から対象製品及び対象国ごとに、対象特許権等の特許期間満了日、法令上の独占期間の終了日又は市販開始から10年経過後又は後発医薬品の販売日のいずれか早い日のうち、最も遅い日まで
主な契約内容	Heptares Therapeutics Ltd.は、AstraZeneca UK Limitedに対しアデノシンA2A受容体拮抗薬 HTL-1071 の全世界における独占的開発、製造販売権を許諾し、その対価として、契約一時金、マイルストーン及びロイヤリティを受領。また、両社は、共同研究プログラムを実施。

契約名	Research Collaboration and License Agreement
相手方	Pfizer Inc.
契約締結日	2015年11月18日
契約期間	契約締結日から対象製品及び対象国ごとに、対象特許権等の最終の特許期間満了日又は市販開始から10年経過後のいずれか遅い日まで
主な契約内容	Heptares Therapeutics Ltd.は、複数の領域における最大 10 種の GPCR ターゲットに関する新規医薬品の独占的開発・製造販売権をPfizer Inc.に許諾し、これによりPfizer Inc.から開発・販売マイルストーン及び売上高に応じたロイヤリティを受領。

契約名	Research,Development and License Agreement
相手方	Allergan Pharmaceuticals International Limited
契約締結日	2016年 4 月 7 日
契約期間	契約締結日から対象製品及び対象国ごとに、対象特許権等の最終の特許期間満了日、法令上の独占期間の終了日又は 最初の市販開始から10年経過後のうち、最も遅い日まで
主な契約内容	Heptares Therapeutics Ltd.は、アルツハイマー病等の神経系疾患を適応とする新規ムスカリン受容体サブタイプ選択的作動薬化合物群に関する独占的開発・製造販売権をAllergan Pharmaceuticals International Limitedに許諾し、これによりAllergan Pharmaceuticals International Limitedから契約一時金並びに開発・販売マイルストーン及び売上高に応じたロイヤリティを受領。

契約名	Research Collaboration and License Agreement
相手方	第一三共株式会社
契約締結日	2017年 3 月13日
主な契約内容	Heptares Therapeutics Ltd.は、第一三共株式会社が指定した単一のGPCRをターゲットとして新規低分子治療薬の探索を担い、当該治療薬の開発・製造・販売の権利を第一三共株式会社に許諾し、これにより第一三共株式会社から契約一時金と研究支援金並びに開発・販売マイルストーン及び売上高に応じたロイヤリティを受領。

契約名	Letter Agreement
相手方	Allergan Pharmaceuticals International Limited
契約締結日	2017年11月 7 日
契約期間	期間の定めなし
主な契約内容	Heptares Therapeutics Ltd.は、Allergan Pharmaceuticals International Limitedから、レビー小体型認知症を適応とする新規ムスカリンM1受容体作動薬HTL0018313の開発及び販売活動を日本国内で行う無償の実施権の許諾を受ける。なお、日本国外でHTL0018313の開発を実施する権利は、Allergan Pharmaceuticals International Limitedに留保される。

## 5 【研究開発活動】

当社グループは、製品開発型のバイオ医薬品企業として、経営資源を医薬品の研究開発活動に集中しています。研究開発費は、当社グループが保有する開発品の開発費、次期開発候補品の探索及び創薬基盤技術の研究に係る費用で構成されています。

当連結会計年度における、IFRSに基づく当社グループの研究開発費は5,384百万円となりました。

研究開発活動の具体的な内容は、「3 経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析」に記載のとおりです。

### 第3【設備の状況】

#### 1【設備投資等の概要】

当連結会計年度において、英国ケンブリッジのグラントパークに研究設備を新設移転しました。当連結会計年度における、当該設備にかかる有形固定資産計上額は1,744百万円です。

なお、当連結会計年度において、重要な設備の除却、売却等はありません。

#### 2【主要な設備の状況】

当連結会計年度末現在における当社グループの主要な設備は、以下のとおりです。

##### (1) 提出会社

事業所名 (所在地)	セグメントの 名称	設備の内容	帳簿価額				従業員数 (人)
			建物 (百万円)	工具、器具 及び備品 (百万円)	リース資産 (百万円)	合計 (百万円)	
本社 (東京都千代田区)	会社全般の 管理業務	統括業務 施設	37	10	34	81	14 (1.2)

(注) 1. 日本基準に基づく金額を記載しています。上記の金額には、消費税等は含まれていません。

2. 本社は賃借物件です。

3. 従業員数の( )内は、臨時雇用者数を外数で記載しています。

##### (2) 在外子会社

会社名 事業所名 (所在地)	セグメントの 名称	設備の内容	帳簿価額				従業員数 (人)	
			建物及び 構築物 (百万円)	機械装置 (百万円)	工具、器具 及び備品 (百万円)	建設仮勘定 (百万円)		合計 (百万円)
Heptares Therapeutics Ltd. 本社 (英国ケンブリッ ジ)	医薬事業	研究設備	1,515	651	128	252	2,546	127 (9.4)

(注) 1. IFRSに基づく金額を記載しています。また、上記の金額には、消費税等は含まれていません。

2. 本社は賃借物件です。

3. 従業員数の( )内は、臨時雇用者数を外数で記載しています。

#### 3【設備の新設、除却等の計画】

##### (1) 重要な設備の新設等

該当事項はありません。

##### (2) 重要な設備の除却等

該当事項はありません。

## 第4【提出会社の状況】

### 1【株式等の状況】

#### (1)【株式の総数等】

##### 【株式の総数】

種類	発行可能株式総数(株)
普通株式	149,376,000
計	149,376,000

##### 【発行済株式】

種類	事業年度末現在発行数(株) (2018年12月31日)	提出日現在発行数(株) (2019年3月28日)	上場金融商品取引所名 又は登録認可金融商品 取引業協会名	内容
普通株式	76,301,936	76,301,936	東京証券取引所 (マザーズ)	単元株式数100株
計	76,301,936	76,301,936	-	-

(注)「提出日現在発行数」欄には、2019年3月1日からこの有価証券報告書提出日までの新株予約権等の行使により発行された株式数は含まれていません。

#### (2)【新株予約権等の状況】

##### 【ストックオプション制度の内容】

決議年月日	(第26回新株予約権) 2010年9月6日	(第27回新株予約権) 2010年9月6日	(第29回新株予約権) 2015年11月13日
付与対象者の区分及び人数(名)	執行役2名、従業員10名、 子会社取締役2名 及び子会社従業員10名	取締役2名	取締役2名、執行役1名、 従業員5名、子会社取締役 2名及び子会社従業員10名
新株予約権の数(個)	40	115	303
新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数(株)	普通株式 16,000	普通株式 46,000	普通株式 121,200
新株予約権の行使時の払込金額(円)	162	162	1,033
新株予約権の行使期間	自 2012年9月7日 至 2020年9月6日	自 2012年9月7日 至 2020年9月6日	自 2017年7月1日 至 2020年6月30日
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額(円)	発行価格 162 資本組入額 81	発行価格 163 資本組入額 82	発行価格 1,034 資本組入額 517
新株予約権の行使の条件	権利期間内において被付与者がその地位を失った場合は、「新株予約権割当契約」に定められた期間に限り権利行使可能	権利期間内において被付与者がその地位を失った場合は、「新株予約権割当契約」に定められた期間に限り権利行使可能	(注)3～7
新株予約権の譲渡に関する事項	当社取締役会決議による承認	当社取締役会決議による承認	当社取締役会決議による承認
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	-	-	(注)12

決議年月日	(第30回新株予約権) 2015年11月13日	(第31回新株予約権) 2017年5月15日	(第32回新株予約権) 2017年5月15日
付与対象者の区分及び人数(名)	取締役3名、執行役2名、従業員2名、子会社取締役2名及び子会社従業員79名	取締役5名、執行役3名及び子会社従業員4名	従業員7名、子会社取締役2名及び子会社従業員7名
新株予約権の数(個)	3,399	671	67
新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数(株)	普通株式 1,359,600	普通株式 268,400 (注)13	普通株式 26,800 (注)13
新株予約権の行使時の払込金額(円)	1,033	1	3,085 (注)14
新株予約権の行使期間	自 2018年7月1日 至 2021年6月30日	自 2020年7月1日 至 2027年4月30日	自 2020年7月1日 至 2027年4月30日
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額(円)	発行価格 1,034 資本組入額 517	発行価格 3,089 資本組入額 1,545	発行価格 3,105 資本組入額 1,553
新株予約権の行使の条件	(注)3～7	(注)15	(注)15
新株予約権の譲渡に関する事項	当社取締役会決議による承認	当社取締役会決議による承認	当社取締役会決議による承認
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	(注)12	(注)12	(注)12

決議年月日	(第33回新株予約権) 2017年5月15日	(第34回新株予約権) 2017年11月21日	(第35回新株予約権) 2017年11月21日
付与対象者の区分及び人数(名)	従業員1名及び子会社従業員102名	従業員3名	子会社従業員9名
新株予約権の数(個)	232[216]	11	18
新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数(株)	普通株式 92,800 (注)13 [86,400]	普通株式 4,400 (注)13	普通株式 7,200 (注)13
新株予約権の行使時の払込金額(円)	3,085 (注)14	2,687 (注)14	2,687 (注)14
新株予約権の行使期間	自 2020年7月1日 至 2027年4月30日	自 2020年12月1日 至 2027年10月29日	自 2020年12月1日 至 2027年10月29日
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額(円)	発行価格 3,105 資本組入額 1,553	発行価格 2,703 資本組入額 1,352	発行価格 2,703 資本組入額 1,352
新株予約権の行使の条件	(注)15	(注)15	(注)15
新株予約権の譲渡に関する事項	当社取締役会決議による承認	当社取締役会決議による承認	当社取締役会決議による承認
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	(注)12	(注)12	(注)12

当事業年度の末日(2018年12月31日)における内容を記載しています。当事業年度の末日から提出日の前月末現在(2019年2月28日)にかけて変更された事項については、提出日の前月末現在における内容を[ ]内に記載しており、その他事項については当事業年度の末日における内容から変更はありません。

(注)1 . 2013年3月1日開催の取締役会決議により、2013年4月1日付で普通株式1株につき100株の割合とする株式分割を行っております。これにより「新株予約権の目的となる株式の数」、「新株予約権の行使時の払込金額」及び「新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額」が調整されています。

2. 2018年5月10日開催の取締役会決議により、2018年7月1日付で普通株式1株につき4株の割合とする株式分割を行っております。これにより「新株予約権の目的となる株式の数」、「新株予約権の行使時の払込金額」及び「新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額」が調整されています。
3. 新株予約権者は、2016年3月期及び2017年3月期の各事業年度にかかる当社が提出した有価証券報告書に記載される監査済みの当社連結包括利益計算書における売上収益の累計額が230億円以上となった場合に、本新株予約権を行使することができる。
4. 割当日から本新株予約権の行使期間が満了する日までの間に、いずれかの連続する5取引日において東京証券取引所における当社普通株式の普通取引の終値の平均値が一度でも行使価額に50%を乗じた価格(1円未満切り捨て)を下回った場合、上記1の条件を満たしている場合でも、本新株予約権を行使することができないものとする。
5. 新株予約権者は、本新株予約権の権利行使時においても、当社又は当社関係会社の役員又は使用人であることを要する。但し、任期満了による退任及び定年退職、その他正当な理由のある場合は、この限りでない。
6. 新株予約権者の相続人による本新株予約権の行使は認めない。
7. 本新株予約権の行使によって、当社の発行済株式総数が当該時点における発行可能株式総数を超過することとなるときは、当該本新株予約権の行使を行うことはできない。
8. 当社が株式の分割又は併合を行う場合、新株予約権の目的となる株式の数は以下の算式により調整し、調整により生ずる1株未満の端数は切り捨てるものとします。
- $$\text{調整後付与株式数} = \text{調整前付与株式数} \times \text{分割又は併合の比率}$$
9. 当社が株式の分割又は併合を行う場合、新株予約権の行使により株式を発行又は移転する場合の行使価額は以下の算式により調整し、調整により生ずる1円未満の端数は切り上げるものとします。
- $$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{1}{\text{分割又は併合の比率}}$$
10. 当社が時価を下回る払込金額で新株式を発行する場合、新株予約権の行使により株式を発行する場合の行使価額は以下の算式により調整し、調整により生ずる1株未満の端数は切り上げるものとします。
- $$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{\text{既発行株式数} + \frac{\text{新規発行株式数} \times 1 \text{株当たり払込金額}}{1 \text{株当たり時価}}}{\text{既発行株式数} + \text{新規発行株式数}}$$
11. 上記のほか、細目については取締役会決議に基づき、当社と対象者との間で締結する「新株予約権割当契約」に定めています。
12. 当社が、合併(当社が合併により消滅する場合に限る。)、吸収分割(当社が分割会社となる場合に限る。)(若しくは新設分割、株式交換又は株式移転(それぞれ、当社が完全子会社となる場合に限る。))(以上を総称して以下、「組織再編行為」という。)を行う場合において、組織再編行為の効力発生日に新株予約権者に対し、それぞれの場合につき、会社法第236条第1項第8号イからホまでに掲げる株式会社(以下、「再編対象会社」という。)の新株予約権を以下の条件に基づきそれぞれ交付することとする。この場合においては、残存する本新株予約権は消滅し、再編対象会社は新株予約権を新たに発行するものとする。ただし、以下の条件に沿って再編対象会社の新株予約権を交付する旨を、吸収合併契約、新設合併契約、吸収分割契約、新設分割計画、株式交換契約又は株式移転計画において定めた場合に限るものとする。
- (1) 交付する再編対象会社の新株予約権の数  
 新株予約権者が保有する新株予約権の数と同一の数をそれぞれ交付する。
  - (2) 新株予約権の目的となる再編対象会社の株式の種類  
 再編対象会社の普通株式とする。
  - (3) 新株予約権の目的となる再編対象会社の株式の数  
 組織再編行為の条件を勘案の上、(注)8(第31回～第35回新株予約権については、13)に準じて決定する。
  - (4) 新株予約権の行使に際して出資される財産の価額  
 組織再編行為の条件を勘案の上、(注)9(第31回～第35回新株予約権については、14)に準じて決定する。
  - (5) 新株予約権を行使することができる期間  
 行使期間の初日と組織再編行為の効力発生日のうち、いずれか遅い日から行使期間の末日までとする。

(6)新株予約権の行使により株式を発行する場合における増加する資本金及び資本準備金に関する事項

新株予約権の行使により株式を発行する場合における増加する資本金の額は、会社計算規則第17条第1項に従い算出される資本金等増加限度額の2分の1の金額とし、計算の結果1円未満の端数が生じたときは、その端数を切り上げるものとする。

新株予約権の行使により株式を発行する場合における増加する資本準備金の額は、上記記載の資本金等増加限度額から、上記に定める増加する資本金の額を減じた額とする。

(7)譲渡による新株予約権の取得の制限

再編対象会社の取締役会の決議による承認を要するものとする。

(8)その他新株予約権の行使の条件

上表に「新株予約権の行使の条件」に準じて決定する。

(9)新株予約権の取得事由及び条件

再編対象会社が消滅会社となる合併契約、再編対象会社が分割会社となる会社分割についての分割契約若しくは分割計画、又は再編対象会社が完全子会社となる株式交換契約若しくは株式移転計画について株主総会の承認(株主総会の承認を要しない場合には取締役会決議)がなされた場合は、再編対象会社は、再編対象会社取締役会が別途定める日の到来をもって、新株予約権の全部を無償で取得することができる。

新株予約権者が権利行使をする前に、上記(注)4に定める規定により新株予約権の行使ができなくなった場合は、再編対象会社は新株予約権を無償で取得することができる。

13. 新株予約権の割当日後、当社が株式分割(当社普通株式の無償割当てを含む。以下、同じ。)又は株式併合を行う場合、付与株式数は、次の算式により調整されるものとする。ただし、かかる調整は、本新株予約権のうち、当該時点で行使されていない新株予約権の目的となる株式の数についてのみ行われ、調整の結果生じる1株未満の端数については、これを切り捨てるものとする。

調整後付与株式数 = 調整前付与株式数 × 分割(又は併合)の比率

調整後付与株式数は、株式分割の場合は、当該株式分割の基準日の翌日(基準日を定めないときは、その効力発生日)以降、株式併合の場合は、その効力発生日以降、これを適用する。

また、本新株予約権の割当日後、当社が合併、会社分割又は資本金の額の減少を行う場合その他これらの場合に準じ付与株式数の調整を必要とする場合には、当社は、付与株式数を適切に調整するものとする。

14. 本新株予約権の行使に際して出資される財産の価額は、本新株予約権の行使により交付を受けることができる株式1株当たりの払込金額(以下、「行使価額」という。)に本新株予約権に係る付与株式数を乗じた金額とする。

なお、本新株予約権の割当日後に以下の事由が生じた場合は、行使価額をそれぞれ調整する。

当社が普通株式につき、株式分割又は株式併合を行う場合は、次の算式により行使価額を調整し、調整により生じる1円未満の端数は切り上げる。

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{1}{\text{分割又は併合の比率}}$$

当社が当社普通株式につき、時価を下回る価額で新株式の発行又は自己株式の処分を行う場合は(本新株予約権の行使に基づく新株式の発行及び自己株式の処分並びに株式交換による自己株式の移転の場合を除く。)、次の算式により行使価額を調整し、調整により生じる1円未満の端数は切り上げる。

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{\text{既発行株式数} + \frac{\text{新規発行株式数} \times 1 \text{株当たり払込金額}}{1 \text{株当たりの時価}}}{\text{既発行株式数} + \text{新規発行株式数}}$$

上記算式において「時価」とは、調整後行使価額を初めて適用する日に先立つ45取引日目に始まる30取引日(終値のない日を除く。)の東京証券取引所における当社普通株式の普通取引の毎日の終値の平均値とし、平均値の計算については、円位未満小数第2位まで算出し、小数第2位を四捨五入する。また、「既発行株式数」とは、当社の発行済株式総数から当社が保有する自己株式数を控除した数とし、自己株式の処分を行う場合には、「新規発行株式数」を「処分株式数」に、「1株当たり払込金額」を「1株当たり処分金額」に読み替えるものとする

当社が吸収合併存続会社となる吸収合併を行う場合、当社が吸収分割承継会社となる吸収分割を行う場合、当社が株式交換完全親会社となる株式交換を行う場合、その他これらの場合に準じ、行使価額の調整を必要とする場合には、必要かつ合理的な範囲で行使価額を調整するものとする。

15. (1) 新株予約権者は、2020年7月1日(第34回及び第35回新株予約権については同年12月1日)の株式会社東京証券取引所(以下、「東京証券取引所」という。)における当社普通株式の普通取引の終値が基準株価の115%以上である場合に、本新株予約権を行使することができる。基準株価とは、本新株予約権の割当日の東京証券取引所における当社普通株式の普通取引の終値とする。

- (2) 上記(1)記載の条件が満たされない場合であっても、割当日から1年後、2年後及び3年後の各応当日(当該応当日が東京証券取引所における取引日でない場合又は取引日であっても当社普通株式の普通取引の終値がない場合には、それに先立つ直前取引日)(以下、「関連応当日」という。)の東京証券取引所における当社普通株式の普通取引の終値が、直前年の割当日又は関連応当日の東京証券取引所における当社普通株式の普通取引の終値と比較して基準株価の5%以上上昇した場合には、その回数が1回のときは新株予約権者が割当てを受けた本新株予約権の総数の3分の1(1個未満の端数は切り捨て)、2回のときは新株予約権者が割当てを受けた本新株予約権の総数の3分の2(1個未満の端数は切り捨て)を、それぞれ行使することができるものとする。
- (3) 新株予約権者は、本新株予約権の権利行使時においても、当社又は当社子会社の役員又は使用人であることを要する。但し、任期満了による退任及び定年退職、その他取締役会がこれに準じる正当な理由があると認める場合は、この限りでない。
- (4) 新株予約権者の相続人による本新株予約権の行使は認めない。
- (5) 本新株予約権の行使によって、当社の発行済株式総数が当該時点における発行可能株式総数を超過することとなるときは、当該本新株予約権の行使を行うことはできない。
- (6) 各本新株予約権の1個未満の行使を行うことはできない。

【ライツプランの内容】

該当事項はありません。

【その他の新株予約権等の状況】

該当事項はありません。

(3) 【行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の行使状況等】

該当事項はありません。

(4) 【発行済株式総数、資本金等の推移】

年月日	発行済株式 総数増減数 (株)	発行済株式総 数残高(株)	資本金増減額 (百万円)	資本金残高 (百万円)	資本準備金増 減額 (百万円)	資本準備金残 高(百万円)
2014年4月1日～ 2015年3月31日 (注1)(注2)	24,800	13,774,000	24	19,478	13,779	7,594
2015年4月1日～ 2016年3月31日 (注3)(注4)(注5)	3,081,284	16,855,284	6,477	25,955	6,477	14,072
2016年4月1日～ 2017年3月31日(注6)	60,900	16,916,184	49	26,004	49	14,121
2017年4月1日～ 2018年3月31日 (注7)(注8)	2,138,800	19,054,984	10,778	36,782	10,778	24,899
2018年4月1日～ 2018年12月31日 (注9)(注10)	57,246,952	76,301,936	72	36,854	72	24,971

(注) 1 . 2014年6月18日開催の当社定時株主総会において、資本準備金の額の減少及び剰余金の処分に係る次の議案が承認可決され、同日、その効力が発生しました。

(1) 資本準備金の額の減少及び剰余金の処分の目的

繰越利益剰余金を欠損填補することにより、今後の財務戦略上の柔軟性及び機動性を確保し、早期に株主還元できる体制を実現すること

(2) 資本準備金の額の減少の要領

減少する準備金の額	資本準備金	13,803百万円
増加する剰余金の額	その他資本剰余金	13,803百万円

(3) 剰余金の処分の要領

減少する剰余金の額	その他資本剰余金	13,803百万円
増加する剰余金の額	繰越利益剰余金	13,803百万円

2. 2014年4月1日から2015年3月31日までの新株予約権等の行使により発行済株式総数は24,800株増加し、これによる資本金及び資本準備金の増加額は、それぞれ24百万円です。
3. 2015年9月1日開催の取締役会における決議に基づく有償一般募集及び有償第三者割当による新株式の発行です。
- (1)有償一般募集  
 発行価格 3,647円  
 払込金額 3,460.76円  
 資本組入額 1,730.38円
- (2)有償第三者割当(オーバーアロットメントによる売出しに関連した第三者割当増資)  
 発行価格 3,647円  
 払込金額 3,460.76円  
 資本組入額 1,730.38円  
 割当先 みずほ証券株式会社
4. 2015年12月16日を払込期日とする有償第三者割当により新株式を発行しました。
- 発行価格 8,537円  
 資本金組入額 4,268.5円  
 割当先 ファイザー製薬株式会社
5. 2015年4月1日から2016年3月31日までの新株予約権等の行使により発行済株式総数は80,000株増加し、これによる資本金及び資本準備金の増加額は、それぞれ88百万円です。
6. 2016年4月1日から2017年3月31日までの新株予約権等の行使により発行済株式総数は60,900株増加し、これによる資本金及び資本準備金の増加額は、それぞれ49百万円です。
7. 2017年11月10日開催の取締役会における決議に基づく海外募集及びオーバーアロットメントによる売出しに関連した第三者割当による新株式の発行です。
- (1)海外募集(有償)  
 発行価格 10,800円  
 払込金額 10,283.55円  
 資本組入額 5,141.775円
- (2)第三者割当(有償)  
 発行価格 10,800円  
 払込金額 10,283.55円  
 資本組入額 5,141.775円  
 割当先 JPモルガン証券株式会社
8. 2017年4月1日から2018年3月31日までの新株予約権等の行使により発行済株式総数は68,800株増加し、これによる資本金及び資本準備金の増加額は、それぞれ134百万円です。
9. 2018年5月10日開催の取締役会決議により、2018年7月1日付で普通株式1株につき4株の割合とする株式分割に伴う定款の変更が行われ、発行済株式総数は57,164,952株増加しています。
10. 2018年4月1日から2018年12月31日までの新株予約権等の行使により発行済株式総数は82,000株増加し、これによる資本金及び資本準備金の増加額は、それぞれ72百万円です。

(5)【所有者別状況】

2018年12月31日現在

区分	株式の状況(1単元の株式数100株)							計	単元未満株式の状況(株)
	政府及び地方公共団体	金融機関	金融商品取引業者	その他の法人	外国法人等		個人その他		
					個人以外	個人			
株主数(人)	-	12	62	363	154	69	31,753	32,413	-
所有株式数(単元)	-	24,762	35,645	42,877	138,292	5,871	515,197	762,644	37,536
所有株式数の割合(%)	-	3.246	4.673	5.622	18.133	0.769	67.554	100.000	-

(注) 自己株式104株は、「個人その他」及び「単元未満株式の状況」に含めて記載しています。

(6)【大株主の状況】

2018年12月31日現在

氏名又は名称	住所	所有株式数 (株)	発行済株式(自己 株式を除く。)の 総数に対する所有 株式数の割合 (%)
五味 大輔	長野県松本市	6,160,000	8.07
TAIYO HANEI FUND, L.P. (常任代理人 株式会社三菱UFJ銀行)	5300 CARILLON POINT KIRKLAND, WA 98033, USA 東京都千代田区丸の内2丁目7-1(常任 代理人)	2,008,900	2.63
ファイザー製薬株式会社	東京都渋谷区代々木3丁目22-7	1,885,136	2.47
TAIYO FUND, L.P. (常任代理人 株式会社三菱UFJ銀行)	5300 CARILLON POINT KIRKLAND, WA 98033, USA 東京都千代田区丸の内2丁目7-1(常任 代理人)	1,733,500	2.27
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY 505019 (常任代理人 香港上海銀行東京支 店)	AIB INTERNATIONAL CENTRE P.O. BOX 518 IFSC DUBLIN, IRELAND 東京都中央区日本橋3丁目11-1(常任代 理人)	1,355,805	1.78
田村 眞一	英国ロンドン	1,136,400	1.49
松井証券株式会社	東京都千代田区麹町1丁目4番地	813,200	1.07
BBH FOR MATTHEWS ASIA GROWTH FUND (常任代理人 株式会社三菱UFJ銀行)	4 EMBARCADERO CTR STE 550 SAN FRANCISCO CALIFORNIA ZIP CODE:94111 東京都千代田区丸の内2丁目7-1(常任 代理人)	682,400	0.89
BNY GCM CLIENT ACCOUNT JPRD AC ISG (FE-AC) (常任代理人 株式会社三菱UFJ銀行)	PETERBOROUGH COURT 133 FLEET STREET LONDON EC4A 2BB UNITED KINGDOM 東京都千代田区丸の内2丁目7-1(常任 代理人)	649,883	0.85
日本トラスティ・サービス信託銀行 株式会社(信託口)	東京都中央区晴海1丁目8-11	646,100	0.85
計	-	17,071,324	22.37

(注) 1. 上記の所有株のうち、信託業務に係る株式数は、以下のとおりであります。

日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口) 646,100株

2. 2018年10月22日付で公衆の縦覧に供されている大量保有報告書の変更報告書において、ドイツ証券株式会社及びその共同保有者2社が2018年10月15日現在でそれぞれ以下の株式を所有している旨が記載されているものの、当社として2018年12月31日現在における実質所有株式数の確認ができませんので、上記大株主の状況には含めておりません。

なお、その大量保有報告書の写しの内容は、次のとおりであります。

氏名又は名称	住所	保有株券等の数 (株)	株券等 保有割合(%)
ドイツ銀行 ロンドン支店 (Deutsche Bank Aktiengesellschaft, London)	WINCHESTER HOUSE, 1 GREAT WINCHESTER STREET, LONDON EC2N 2DB, ENGLAND, UK	株式 3,081,689	4.04
ドイツ証券株式会社	東京都千代田区永田町2丁目11-1 山王パークタワー	株式 29,644	0.04
ドイチェ バンク セキュリ ティーズ インク (Deutsche Bank Securities Inc.)	60 WALL STREET, NEW YORK, NY 10005-2858, U.S.A.	株式 47	0.00
合計		株式 3,111,380	4.08

3. 2018年11月6日付で公衆の縦覧に供されている大量保有報告書の変更報告書において、JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社及びその共同保有者3社が2018年10月31日現在でそれぞれ以下の株式を所有している旨が記載されているものの、当社として2018年12月31日現在における実質所有株式数の確認ができませんので、上記大株主の状況には含めておりません。

なお、その大量保有報告書の変更報告書の写しの内容は、次のとおりであります。

氏名又は名称	住所	保有株券等の数 (株)	株券等 保有割合(%)
JPモルガン・アセット・マネジメ ント株式会社	東京都千代田区丸の内2丁目7-3 東京ビルディング	株式 259,600	0.34
JPモルガン証券株式会社	東京都千代田区丸の内2丁目7-3 東京ビルディング	株式 61,700	0.08
ジェー・ピー・モルガン・セキュ リティーズ・ピーエルシー (J.P. Morgan Securities plc)	英国、ロンドン E14 5JP カナ リー・ウォーフ、バンク・ストリー ト25	株式 215,155	0.28
ジェー・ピー・モルガン・セキュ リティーズ・エルエルシー (J.P. Morgan Securities LLC)	アメリカ合衆国 ニューヨーク州 10179 ニューヨーク市 マディソ ン・アベニュー383番地	株式 257,700	0.34
合計		株式 794,155	1.04

4. 2018年11月15日付で公衆の縦覧に供されている大量保有報告書の変更報告書において、タイヨウ・ファンド・マネジメント・カンパニー・エルエルシー(Taiyo Fund Management Co. LLC)及びその共同保有者4社が2018年11月8日現在でそれぞれ以下の株式を所有している旨が記載されているものの、当社として2018年12月31日現在における実質所有株式数の確認ができませんので、上記大株主の状況には含めておりません。  
 なお、その大量保有報告書の変更報告書の写しの内容は、次のとおりであります。

氏名又は名称	住所	保有株券等の数 (株)	株券等 保有割合(%)
タイヨウ・ファンド・マネジメント・カンパニー・エルエルシー (Taiyo Fund Management Co. LLC)	アメリカ合衆国、ワシントン州 98033、カークランド、キャリロン ポイント5300	株式 1,552,400	2.03
タイヨウ繁栄ジーピー・エルティ ディエー(Taiyo Hanei GP, Ltd.)	ケイマン諸島、KY1-1108、グランド ケイマン、フォート・ストリート 75、クリフトン・ハウス、アップル バイ・トラスト(ケイマン)・エル ティエーディー気付	株式 1,875,500	2.46
タイヨウ・パシフィック・シー ジ・エルエルシー(Taiyo Pacific CG LLC)	アメリカ合衆国、ワシントン州 98033、カークランド、キャリロン ポイント5300	株式 1,786,100	2.34
タイヨウ・マキ・ジーピー・エル ティエーディー(Taiyo Maki GP, LTD)	ケイマン諸島、KY1-1108、グランド ケイマン、フォート・ストリート 75、クリフトン・ハウス、アップル バイ・トラスト(ケイマン)・エル ティエーディー気付	株式 202,900	0.27
タイヨウ・ヒナタ・ジーピー・エ ルエルシー(Taiyo Hinata GP LLC)	アメリカ合衆国、デラウェア州 19808、ウィルミントン、センター ビル・ロード2711、スイート400	株式 86,800	0.11
合計		株式 5,503,700	7.21

(7)【議決権の状況】  
 【発行済株式】

2018年12月31日現在

区分	株式数(株)	議決権の数(個)	内容
無議決権株式	-	-	-
議決権制限株式(自己株式等)	-	-	-
議決権制限株式(その他)	-	-	-
完全議決権株式(自己株式等)	普通株式 100	-	-
完全議決権株式(その他)	普通株式 76,264,300	762,643	(注)
単元未満株式	普通株式 37,536	-	-
発行済株式総数	76,301,936	-	-
総株主の議決権	-	762,643	-

(注)権利内容に何ら限定のない当社における標準となる株式です。

【自己株式等】

2018年12月31日現在

所有者の氏名又は名称	所有者の住所	自己名義 所有株式数(株)	他人名義 所有株式数(株)	所有株式数の 合計(株)	発行済株式総数 に対する所有株 式数の割合(%)
そーせいグループ株式会社	東京都千代田区 麹町二丁目1番地	100	-	100	0.00
計	-	100	-	100	0.00

2【自己株式の取得等の状況】

【株式の種類等】

普通株式

(1)【株主総会決議による取得の状況】

該当事項はありません。

(2)【取締役会決議による取得の状況】

該当事項はありません。

(3)【株主総会決議又は取締役会決議に基づかないものの内容】

該当事項はありません。

(4)【取得自己株式の処理状況及び保有状況】

区分	当事業年度		当期間	
	株式数(株)	処分価額の総額(円)	株式数(株)	処分価額の総額(円)
引き受ける者の募集を行った取得自己株式	-	-	-	-
消却の処分を行った取得自己株式	-	-	-	-
合併、株式交換、会社分割に係る移転を行った取得自己株式	-	-	-	-
その他 ( - )	-	-	-	-
保有自己株式数	104	-	104	-

- (注) 1. 当期間における処理自己株式には、2019年3月1日からこの有価証券報告書提出日までの単元未満株式の売渡による株式は含まれておりません。
2. 当期間における保有自己株式数には、2019年3月1日からこの有価証券報告書提出日までの単元未満株式の買取りによる株式は含まれておりません。
3. 保有自己株式数は、2018年7月1日付の普通株式1株につき4株の割合とする株式分割により26株から104株に増加しております。

3【配当政策】

将来における剰余金の配当等の決定は、営業成績、財務状況、現金需要、今後の見通し、分配可能利益及びその時点において取締役会が必要と認める他の要素等を考慮して行うこととしております。

当社グループは現在、国際的な競争力をもつパイオベンチャー企業になるために積極的な投資を行っており、近い将来における剰余金の配当等の実施を予定しておりません。

取締役会において今後も上記要素を考慮しながら、総合的に判断してまいります。

また、当社は剰余金の配当について、法令に別段の定めのある場合を除き、株主総会の決議によらず取締役会の決議により定めることを定款で定めています。なお、期末配当の基準日は12月31日とし、中間配当の基準日は6月30日としています。

4【株価の推移】

(1)【最近5年間の事業年度別最高・最低株価】

回次	第24期	第25期	第26期	第27期	第28期	第29期
決算年月	2014年3月	2015年3月	2016年3月	2017年3月	2018年3月	2018年12月
最高(円)	6,100	6,000	18,900	26,180	13,080	9,080 1,855
最低(円)	2,478	1,854	2,882	10,380	8,320	6,380 748

- (注) 1. 最高・最低株価は、東京証券取引所マザーズにおけるものです。
2. 第29期は、決算期変更により2018年4月1日から2018年12月31日までの9ヶ月間となっております。
3. 印は、株式分割(2018年7月1日、1株 4株)による権利落後の最高・最低株価を示しております。

(2)【最近6ヶ月間の月別最高・最低株価】

月別	2018年7月	8月	9月	10月	11月	12月
最高(円)	1,774	1,820	1,855	1,368	1,185	1,163
最低(円)	1,304	1,185	1,030	835	844	748

(注)最高・最低株価は、東京証券取引所マザーズにおけるものです。

5【役員の状況】

男性 10名 女性 1名 (役員のうち女性の比率9%)

(1) 取締役の状況

役名	職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数(株)
取締役	取締役会長	田村 真一	1949年 9月17日生	1978年4月 藤沢薬品工業株式会社(現アステラス製薬株式会社)入社 1987年2月 ジェネンテック・インク入社 1989年7月 ジェネンテック株式会社 代表取締役社長 1990年6月 当社代表取締役社長CEO 2005年6月 当社取締役兼代表執行役社長CEO 2012年3月 Sosei R&D Ltd. マネジング・ダイレクター 2016年6月 当社取締役会会長(現任) 代表執行役エグゼクティブ・チェアマン 2019年1月 当社代表執行役会長兼社長CEO(現任)	(注) 3	1,136,400
取締役	-	遠山 友寛	1950年 2月21日生	1978年4月 最高裁判所司法研修所入所 1980年4月 第一東京弁護士会登録 西村真田法律事務所勤務 1984年5月 米国メーソン・アンド・スローン法律事務所勤務 1985年2月 米国ポーラック・ブルーム・アンド・デコム法律事務所勤務 1985年6月 米国ブライヤー・キャッシュマン・シャーマン・アンド・フリン法律事務所勤務 1985年8月 西村真田法律事務所パートナーとして復帰 1990年10月 TMI総合法律事務所開設、パートナー(現任) 1999年11月 株式会社日本色材工業研究所社外監査役 2010年6月 エイベックス・グループ・ホールディングス株式会社 社外取締役 2011年6月 当社取締役(現任) 2016年5月 株式会社日本色材工業研究所社外取締役監査等委員(現任) トラスト・キャピタル株式会社社外取締役(現任) 2016年6月 株式会社WOWOW社外監査役(現任)	(注) 3	-
取締役	-	ジュリア・ グレゴリー	1952年 9月7日生	1980年9月 Dillon,Read & Co.(現UBS AG) シニア・ヴァイス・プレジ デント(1990年12月退任) 2000年2月 Lexicon Pharmaceuticals,Inc. エグゼクティブ・ヴァイ ス・プレジデントCFO 2009年6月 Five Prime Therapeutics,Inc. 取締役社長CEO 2012年7月 ContraFect Corporation エグゼクティブ・ヴァイス・プレ ジデントCFO 2013年11月 ContraFect Corporation 取締役社長CEO 2016年4月 Isometry Advisors,Inc. 会長CEO(現任) 2017年2月 Iconic Therapeutics,Inc. 取締役(現任) 2017年6月 当社取締役(現任) 2017年8月 Biohaven Pharmaceutical Holding Company Ltd. 取締役 (現任) 2018年6月 IMV, Inc. 取締役(現任) MM Dillon & Co., Inc. マネジング・ダイレクター(現任) Cell Medica Limited 取締役(現任) 2018年8月 Cavion, Inc. エグゼクティブ・チェア 兼 取締役(現任)	(注) 3	-

役名	職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数(株)
取締役	-	加賀 邦明	1951年 9月1日生	1975年4月 三菱化成工業株式会社入社(三菱化学株式会社に社名変更) 2004年6月 三菱化学株式会社 理事 ヘルスケア企画室長 2005年10月 株式会社三菱ケミカルホールディングス 理事 ヘルスケア戦略室長 2006年6月 同社 執行役員 ヘルスケア戦略室長 三菱化学株式会社 執行役員 ヘルスケア部門長 兼 ヘルスケア部門ヘルスケア企画室長 2009年6月 田辺三菱製薬株式会社 取締役 2010年6月 同社 代表取締役 常務執行役員 国際事業部長 2012年4月 同社 代表取締役 専務執行役員 研究本部長 兼 国際事業部長 2014年4月 株式会社生命科学インスティテュート 代表取締役社長 田辺三菱製薬株式会社 取締役 株式会社地球快適化インスティテュート 取締役 2015年2月 株式会社地球快適化インスティテュート 代表取締役社長 2018年4月 三菱ケミカル株式会社 顧問(現任) 2018年6月 当社取締役(現任)	(注) 3	-
取締役	-	デビッド・ロブリン	1966年 9月25日生	1991年4月 英国セント・ジョージズ病院及びセント・パソロミュー病院 臨床診療 1997年4月 Bayer Pharma AG 抗感染症治療分野ヘッド 2008年12月 Pfizer Inc. シニア・ヴァイス・プレジデント、ヘッド・オブ・リサーチ、サイト・ヘッド、チーフ・メディカル・オフィサー、ヨーロッパ R&D 2011年4月 Creabilis チーフ・メディカル・オフィサー 2013年9月 スウォンジ大学医学部名誉教授(現任) 2015年6月 セント・ジョージズ病院医学部 トランスレーショナル医療名誉教授(現任) 2017年2月 The Francis Crick Institute Scientific Translation チェアマン Summit Therapeutics plc R&D プレジデント COO(現任) 2017年4月 英国医学アカデミー フェロー(現任) 2017年5月 Summit Therapeutics plc CMO(現任) 2018年6月 当社取締役(現任)	(注) 3	-
取締役	-	永井 智亮	1957年 12月1日生	1981年4月 野村証券株式会社入社 1998年9月 ノムラ・インターナショナルPLC欧州アドミニストレーション業務部門長 2000年6月 野村証券株式会社法務部長 2006年4月 野村ホールディングス株式会社執行役コーポレート担当、野村証券株式会社執行役法務担当 2010年4月 野村証券株式会社執行役常務 経営企画・法務・秘書担当 2011年4月 野村ホールディングス株式会社執行役員 チーフ・リーガル・オフィサー(CLO)、野村証券株式会社常務執行役員法務・秘書担当 2013年6月 株式会社証券保管振替機構社外取締役 株式会社日本証券クリアリング機構社外取締役 2014年4月 野村ホールディングス株式会社執行役員 コーポレート統括補佐・CLO、野村証券株式会社常務執行役員 企画管理統括補佐 2015年4月 同志社大学法学部教授(現任) 2019年3月 当社取締役(現任)	(注) 3	-
計						1,136,400

- (注) 1. 取締役遠山友寛、ジュリア・グレゴリー、加賀邦明、デビッド・ロブリン及び永井智亮は、社外取締役です。  
 2. 当社の委員会体制は、以下のとおりです。  
 指名委員会 委員長 田村眞一、委員 加賀邦明、委員 デビッド・ロブリン  
 報酬委員会 委員長 ジュリア・グレゴリー、委員 田村眞一、委員 遠山友寛、委員 デビッド・ロブリン  
 監査委員会 委員長 遠山友寛、委員 加賀邦明、委員 永井智亮  
 3. 2019年3月27日開催の定時株主総会における選任の時から2019年12月期に係る定時株主総会の終結の時まで。

(2) 執行役の状況

役名	職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数(株)
代表 執行役 会長兼 社長	CEO	田村 眞一	(1)取締役 の状況参照	同左	(注)	1,136,400
執行役 副社長	チーフR&D オフィサー	マルコム・ ウィアー	1958年 10月24日生	1997年9月 英国Imperial College London 生化学 客員教授 1999年1月 Glaxo Wellcome Inc. (現Glaxo Smithkline plc.)ヘッド・ オブ・モレキュラー・サイエンス・ディビジョン 2000年6月 Inpharmatica Ltd.(現Galapagos NV) CEO 2004年9月 英国 Biotechnology and Biological Sciences Research Council委員 2006年11月 Medical Research Council Technology 2007年7月 Heptares Therapeutics Ltd. ファウンダー 兼 CEO(現任) 2015年6月 当社執行役副社長(現任) 2018年4月 Heptares Therapeutics Zurich AG チェアマン・アンド・ ダイレクター(現任)	(注)	-
執行役 副社長	CMO	ティム・ タスカ	1964年 10月1日生	1978年8月 英国ユニバーシティカレッジ病院、セント・メリーズ・ロ ンドン附属病院及びキングスカレッジ・ロンドン附属病院 一般診療 1982年10月 Beecham Pharmaceuticals Pte Ltd 臨床薬理学者 1992年10月 SmithKline Beecham plc. ヴァイス・プレジデント、ヨー ロッパ臨床薬理学 2002年1月 Glaxo SmithKline plc. ヴァイス・プレジデント、グローバ ル臨床ユニット 2005年7月 Evotec AG 臨床開発エグゼクティブ・ヴァイス・プレジデ ン 兼 チーフ・メディカル・オフィサー (CMO) 2009年5月 PharmaBioQuintet Pty Limited ファウンダー 兼 ダイレ クター 2014年1月 Heptares Therapeutics Ltd. CMO 兼 開発部門ヴァイス・ プレジデント 2018年2月 当社執行役副社長(現任)	(注)	-
執行役 副社長	グループ・ チーフ・コ ンプライア ンス・オ フィサー	吉住 和彦	1954年 2月19日生	1977年4月 日本電気株式会社 入社 2003年1月 同社法務部法務統括マネジャー 2007年12月 NECフィールディング株式会社 総務部長 2010年4月 当社執行役員 兼 総務法務部長 2015年4月 当社管理部長 2016年7月 当社管理部長 兼 チーフ・コンプライアンス室長 2018年4月 当社執行役副社長(現任)	(注)	-
執行役 副社長	CFO	クリス・ カーギル	1984年 1月3日生	2009年2月 KPMG 入社 2010年4月 J.P.Morgan Chase & CO. 入社 2017年9月 当社コーポレートコミュニケーション部長 2018年6月 当社暫定CFO Sosei R&D Ltd. ダイレクター(現任) 2018年11月 当社執行役副社長 兼 CFO(現任) 2019年1月 Heptares Therapeutics Ltd. 取締役(現任)	(注)	-
執行役 副社長	-	安井 忠良	1959年 11月29日生	1984年4月 雪印乳業株式会社 入社 1992年4月 日本たばこ産業株式会社 入社 2005年10月 ノバルティスファーマ株式会社 入社 2008年7月 株式会社アクティブスファーマ 入社 2010年3月 JCL Bioassay USA, Inc. 代表取締役社長 2013年1月 株式会社インテリム 入社 2014年8月 株式会社そーせい 開発本部長 株式会社アクティブスファーマ 代表取締役社長 2015年1月 JITSUBO株式会社 取締役 (2015年9月退任) 2017年1月 JITSUBO株式会社 社外取締役(現任) 2017年2月 株式会社そーせい 代表取締役社長(現任) 2019年3月 当社執行役副社長(現任)	(注)	600
計						1,137,000

(注)2019年3月27日開催の定時株主総会の終結後最初に開催される取締役会終結の時から2019年12月期に係る定時株主総会の終結後最初に開催される取締役会の終結の時まで。

## 6【コーポレート・ガバナンスの状況等】

### (1)【コーポレート・ガバナンスの状況】

コーポレート・ガバナンスに関する基本的な考え方

当社グループは、日本屈指の国際的なリーディングバイオ医薬品企業を目指し、更なる事業拡大に向けた事業運営体制の構築を進めていますが、中長期的な企業価値の向上を図るためには、効果的なコーポレート・ガバナンス体制の構築が重要な経営課題の一つであると認識しています。そのため、社外取締役の活用や監査委員会、会計監査人、内部監査部門間の連携を図り、取締役会の経営戦略策定機能・監督機能を十分に発揮するとともに、株主の皆様を始め、従業員、取引先、顧客、債権者、消費者、地域社会等の様々なステークホルダー(利害関係者)に対する説明責任を果たすことなどで、経営の公正性、透明性を高め、コーポレート・ガバナンスのさらなる向上に努めてまいります。

コーポレートガバナンス体制

#### (a)コーポレートガバナンス体制の概要及び当該体制を採用する理由

当社は、経営の監督機能の強化と透明性の向上、意思決定の迅速化などを図ることを目的として、指名委員会等設置会社制度を採用しています。

この体制のもとで当社は、経営の監督機能と業務執行機能を明確に分離し、業務執行の権限を大幅に執行役に委譲しており、経営の効率性と監督機能の強化を図る観点から適切な体制であると判断しています。

#### (b)取締役会・執行役

取締役会は、6名の取締役(うち5名が社外取締役)で構成され、当社グループの経営の基本方針を決定し、執行役及び取締役の職務の執行を監督しています。また、経営の基本方針の決定にあたっては、持続的成長と企業価値の向上を実現するための経営戦略に関する審議を十分に行っています。取締役のうち1名は、代表執行役を兼務しています。

当社は、取締役を10名以内とする旨を定款で定めており、取締役の選任決議は、議決権を行使することができる株主の議決権の3分の1以上を有する株主が出席し、その議決権の過半数をもって行う旨及び取締役の選任決議は、累積投票によらないものとする旨を定款で定めています。

執行役は、代表執行役1名を含む6名であり、取締役会により当社の業務執行の決定及び遂行を授權されています。

#### (c)社外取締役

当社の社外取締役は5名であり、各社外取締役と当社の間には、人的関係、資本的关系又は取引関係その他の特別な利害関係はありません。

当社は、社外取締役の選任に際しては、コーポレート・ガバナンスの実効性の確保と経営陣からの独立性の確保が重要であるとの観点から、経歴や当社との関係を踏まえて、独立した立場で社外取締役としての職務を遂行できる十分な独立性が確保できることを個別に判断しています。また当社は、当社との取引関係が一切ない社外取締役としてジュリア・グレゴリー氏、加賀邦明氏、デビッド・ロ布林氏そして永井智亮氏を株式会社東京証券取引所の定めに基づく独立役員として指定しています。

#### (d)各委員会

当社は、指名委員会、報酬委員会及び監査委員会を設置しており、報酬及び監査委員会の委員長は社外取締役です。各委員会の概要は、以下のとおりです。

<指名委員会>

指名委員会は、社外取締役2名及び代表執行役を兼務する取締役1名で構成され、取締役の選任・再任・解任等に関する議案の内容を決議しています。取締役候補者の選任に当たっては、当社グループのグローバルな事業展開に相応しい各分野における実績・経験を有することを選定基準の一つとしています。

<報酬委員会>

報酬委員会は、社外取締役3名及び代表執行役を兼務する取締役1名で構成され、取締役及び執行役の報酬内容決定の方針を決定するとともに、これに基づく個人別の報酬の内容を各人の業績その他の会社への貢献度などを考慮した上で決定しています。

<監査委員会>

監査委員会は、社外取締役3名で構成されており、取締役及び執行役の職務執行の監査並びに会計監査人の選任及び解任等に関する議案の内容を決定しています。監査委員会に常勤の監査委員は置いていませんが、内部監査部門と緊密に連携して監査を実施しています。

(e)その他の事項

< 剰余金の配当等の決定機関 >

当社は、剰余金の配当等会社法第459条第1項各号に定める事項については、これを機動的に行うことを目的として、法令に別段の定めがある場合を除き、株主総会の決議によらず取締役会が定めることとする旨を当社定款に定めています。

< 中間配当 >

当社は、会社法第454条第5項の規定により、取締役会の決議によって毎年6月30日を基準日として、中間配当を行うことができる旨定款に定めております。これは、株主への機動的な利益還元を可能にするためであります。

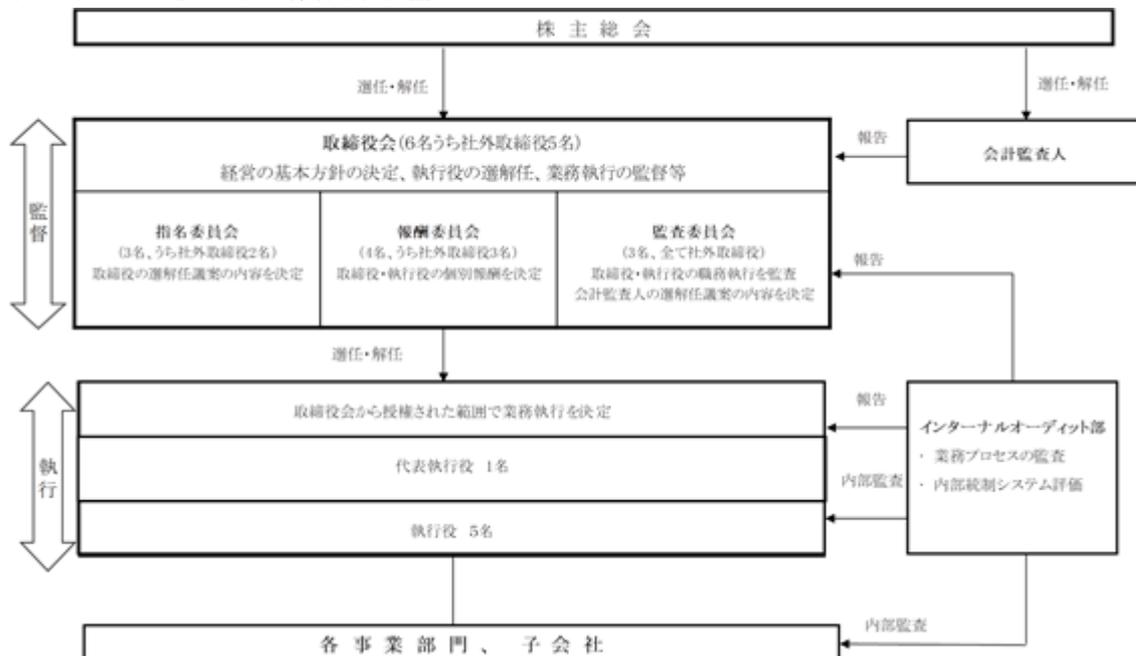
< 株主総会の特別決議要件 >

当社は、株主総会の円滑な運営を行うため、会社法第309条第2項に定める株主総会の特別決議について、議決権を行使することができる株主の議決権の3分の1以上を有する株主が出席し、その議決権の3分の2以上をもって行う旨を定款で定めています。

< 自己株式の取得 >

当社は、経営環境の変化に対応した機動的な資本政策を遂行するため、会社法第165条第2項の規定により、取締役会の決議によって市場取引等により自己の株式を取得することができる旨を定款に定めています。

< コーポレート・ガバナンス体制の模式図 >



内部統制システムの整備の状況

当社は、経営の効率性の確保、遵法経営の徹底、財務報告等の信頼性の確保、リスクの適切な管理などの観点から、取締役会において、会社法に基づく内部統制システムの整備に関する基本方針を決議し、その徹底を図っています。基本方針の概要は、以下のとおりです。

- (a) 監査委員会の職務を補助すべき取締役及び使用人に関する事項  
監査委員会の職務を補助する従業員は、監査委員長の指揮命令に従い、インターナルオーディット部と連携してその職務を行う。当該職務の遂行に関する評価は監査委員会が行い、当該従業員の異動については、監査委員会の同意を得るものとする。
- (b) 取締役（監査委員である取締役を除く。）執行役及び使用人が監査委員会に報告すべき事項その他の監査委員会に対する報告に関する事項
- ・ 会社に著しい損害を及ぼすおそれのある事実、法令又は定款に違反する行為等を知った当社及び子会社の役員及び従業員は、監査委員会に報告するものとし、当該報告をしたことを理由として不利な取扱いを受けないものとする。
  - ・ インターナルオーディット部は、監査委員会に対し、内部監査の実施状況及び内部通報の状況を定期的に報告する。
- (c) その他監査委員会の監査が実効的に行われることを確保するための体制
- ・ インターナルオーディット部は、内部監査の方針・計画等について監査委員会と事前協議を行い、監査に関する情報交換を行うなど、監査委員会と緊密に連携する。
  - ・ 当社は、監査委員から監査委員会の職務の遂行に必要な費用の前払い又は償還の請求を受けたときは、速やかに当該費用又は債務を処理する。
- (d) 執行役及び使用人並びに子会社の取締役及び使用人の職務の執行が法令及び定款に適合することを確保するための体制
- ・ 法令遵守及び企業倫理の徹底を当社グループの企業行動原則として定め、子会社を含めすべての役員及び従業員に周知徹底する。また、独立した内部通報窓口を設置して適切に運用する。
  - ・ インターナルオーディット部は、当社及び子会社における職務の執行に関する内部監査を実施する。
- (e) 執行役の職務の執行に係る情報の保存及び管理に関する体制  
執行役の職務の執行に関する情報は、社内規程等に従い適切に作成、保管、管理する。
- (f) 損失の危険の管理に関する規程その他の体制
- ・ 当社グループの事業運営に関連するリスクについて、具体的な対応方針及び対策を決定し、子会社を含めて適切にリスク管理を実施する。
  - ・ 重要な経営判断においては、取締役会等において十分に議論を尽くし、必要に応じて外部専門家の意見も踏まえたうえで意思決定を行う。
- (g) 執行役及び子会社の取締役等の職務の執行が効率的に行われることを確保するための体制
- ・ 執行役の担当業務並びに当社及び子会社の役員及び従業員の職務権限を明確に定めるとともに、規程類に従い業務執行状況の報告及び重要事項の審議を機動的に行う。
  - ・ 業務効率の向上のためのシステム構築を推進する。
- (h) 当社及びその子会社から成る企業集団における業務の適正を確保するための体制
- ・ 社内規程に従い子会社の業務遂行状況の報告を受けるとともに、子会社に対し、業務の適正を確保するための体制整備に関する指導・支援を行う。
  - ・ インターナルオーディット部は、子会社に対する内部監査の結果に基づき、子会社に対する改善の指示・勧告を行う。
  - ・ 当社グループの財務報告の適正性の確保に努めるとともに、その評価、維持、改善等を行う。

#### 内部監査及び監査委員会監査の状況

当社グループは、インターナルオーディット部が当社及び子会社の内部監査を実施しています。インターナルオーディット部に属する社員は1名であり、財務報告に係る内部統制を含む業務の有効性、効率性、適正性などにつき調査・評価を行い、その結果に基づき、随時、社内関係部門及び子会社に対して改善の指導を行うほか、監査結果を代表執行役社長及び監査委員会に報告しています。

監査委員会は、当連結会計年度において9回開催し、期初に会計監査人から年間の監査計画の説明を受け、その後各四半期末及び期末時点で、監査の手続や監査結果について会計監査人から直接報告及び説明を受けています。また、会計監査人の適格性及び独立性を評価し会計監査人が行う監査の相当性の評価を行います。

監査委員会は、インターナルオーディット部から年間の内部監査方針及び監査計画の報告を受けて意見交換を行い、必要により、内部監査の内容、方法等につき指示をしています。また、監査委員会の年間の監査方針及び監査計画を定め、定期的に取り締役及び執行役からその職務の遂行に関する報告を受けています。また、監査委員会は、インターナルオーディット部が実施した内部監査の結果について報告を受け、必要に応じて関係部門に指示をしています。

会計監査の状況

当社は、EY新日本有限責任監査法人の会計監査を受けています。当連結会計年度において当社の会計監査業務を執行した公認会計士は、矢崎 弘直(継続監査年数：1年)及び三島 浩(同：1年)であり、会計監査業務に係る補助者は、公認会計士18名、その他16名です。

なお、当社の会計監査人である有限責任監査法人トーマツは、第28回定時株主総会終結の時をもって任期満了により退任しました。これに伴い、新たに新日本有限責任監査法人が会計監査人として選任されました。また、新日本有限責任監査法人は2018年7月1日付をもって、EY新日本有限責任監査法人に名称を変更しております。

役員報酬等

(a)役員区分ごとの報酬等の総額、報酬等の種類別の総額及び対象となる役員の員数

役員区分	報酬等の総額 (百万円)	報酬等の種類別の総額(百万円)				対象となる 役員の数 (人)
		基本報酬	ストックオプション	賞与	退職金	
取締役 (うち社外取締役)	44 (44)	31 (31)	13 (13)	- (-)	- (-)	5 (5)
執行役	679	124	379	42	134	6

- (注) 1. 取締役兼執行役2名の支給額については、執行役の欄に総額を記載しています。  
 2. 上記には、子会社が負担した執行役3名に対する支給額101百万円は、含まれていません。  
 3. 上記には、2018年6月4日付をもって辞任した執行役1名に対する基本報酬及び2018年12月に開催された報酬委員会の決議に基づき2019年1月に支給された執行役1名に対する賞与2百万円が含まれています。  
 4. スtockオプションは、日本基準に基づいて当事業年度に計上された株式報酬費用です。

(b)連結報酬等の額が1億円以上である者の連結報酬等の総額等

氏名 (役員区分)	会社区分	報酬等の種類別の総額(百万円)				連結報酬等の 総額 (百万円)
		基本報酬	ストックオプション	賞与	退職金	
ピーター・ベインズ (取締役兼執行役社長CEO)	提出会社	56	336	40	134	566

- (注) スtockオプションは、日本基準に基づいて当事業年度に計上された株式報酬費用です。

(c)報酬委員会による取締役及び執行役の個人別の報酬の内容の決定に関する方針

(ア)基本方針

当社は、優秀な人材の確保及び当社の企業価値の向上と持続的成長に向けた経営戦略遂行の動機付けを行うことを役員報酬決定の基本方針としています。役員報酬を決定する報酬委員会は、3名の社外取締役及び1名の代表執行役を兼務する取締役で構成され、委員長は社外取締役が務めています。取締役及び執行役が受ける個人別の報酬は、執行役については各個人の役割及び代表執行役が行う前年度の実績その他会社への貢献度の評価に基づき、また、代表執行役及び取締役については、各個人の役割及び報酬委員会による業績評価に基づき、外部調査機関のデータベースを参考として役員が活動・居住する国における関係業界の報酬水準等を勘案の上、報酬委員会が決定しています。

(イ)取締役報酬

取締役報酬は、各取締役の役割、執行役の兼務の有無、各委員会における委員又は委員長としての職務の担当状況などに応じて基本報酬(年俸)額を決定しています。取締役に対しては、賞与などの業績に連動した報酬や退職慰労金は支給していませんが、各年度の功労を勘案してストックオプションを付与しています。

なお、執行役を兼務する取締役には、取締役としての報酬は支給していません。

(ウ)執行役報酬

執行役報酬は、各執行役の役割と前年度の業績に応じて基本報酬(年俸)額を決定しています。また、基本報酬(年俸)額に一定の割合を乗じた額を基準額として業績の状況と各人の担当業務における業績目標の達成度合いに応じた賞与を支給するとともに、各年度の功労に基づくストックオプションを付与しています。

責任限定契約の内容の概要

当社と各社外取締役は、会社法第427条第1項の規定に基づき、同法第423条第1項の損害賠償責任を限定する契約を締結しています。当該契約に基づく損害賠償責任の限度額は、各社外取締役とともに、会社法第425条第1項の定める最低責任限度額としています。

なお、2019年3月27日開催の定時株主総会において社外取締役に選任された新任取締役1名との間で、現社外取締役と同様の責任限定契約を締結しております。

株式の保有状況

当社及び連結子会社のうち、投資株式の貸借対照表計上額(投資株式計上額)が最も大きい会社(最大保有会社)であるSosei RMF1投資事業有限責任組合の株式の保有状況については以下のとおりです。なお、提出会社は、前事業年度及び当事業年度において投資株式を保有しておりません。

イ．投資株式のうち保有目的が純投資目的以外の目的であるものの銘柄数及び貸借対照表計上額の合計額  
 前事業年度及び当事業年度において、該当事項はありません。

ロ．保有目的が純投資目的以外の目的である投資株式の保有区分、銘柄、株式数、貸借対照表計上額及び保有目的  
 前事業年度及び当事業年度において、該当事項はありません。

ハ．保有目的が純投資目的である投資株式の前事業年度及び当事業年度における貸借対照表計上額の合計額並びに当事業年度における受取配当金、売却損益及び評価損益の合計額

区分	前事業年度 (百万円)	当事業年度(百万円)			
	貸借対照表計上 額の合計額	貸借対照表計上 額の合計額	受取配当金の 合計額	売却損益の 合計額	評価損益の 合計額
非上場株式	490	1,131	-	-	9
上記以外の株式	-	-	-	-	-

(注)日本基準に基づく金額を記載しております。

(2)【監査報酬の内容等】

【監査公認会計士等に対する報酬の内容】

区分	前連結会計年度		当連結会計年度	
	監査証明業務に基づく報酬(百万円)	非監査業務に基づく報酬(百万円)	監査証明業務に基づく報酬(百万円)	非監査業務に基づく報酬(百万円)
提出会社	60	24	69	3
連結子会社	2	-	-	-
計	62	24	69	3

- (注) 1. 当社と会計監査人との間の監査契約において、会社法に基づく監査と金融商品取引法に基づく監査の監査報酬等の額を明確に区分しておらず、実質的にも区分できませんので、当連結会計年度に係る会計監査人の報酬等の額にはこれらの合計額を記載しています。
2. 前連結会計年度における提出会社の監査証明業務に基づく報酬には、過年度における有価証券報告書及び四半期報告書の訂正報告書に係る監査報酬5百万円が含まれております。

【その他重要な報酬の内容】

(前連結会計年度)

当社の海外連結子会社は、当社の監査公認会計士等が加盟するDeloitte Touche Tohmatsu LLC.のメンバーファームに属している会計事務所の監査を受けており、その監査証明業務に基づく報酬等として22百万円を支払っています。

(当連結会計年度)

当社の海外連結子会社は、当社の監査公認会計士等が加盟するErnst&Young LLC.のメンバーファームに属している会計事務所の監査を受けており、その監査証明業務に基づく報酬等は当社の監査証明業務に基づく報酬に含まれております。

【監査公認会計士等の提出会社に対する非監査業務の内容】

(前連結会計年度)

公募増資に係るコンフォートレター作成業務等の対価を支払っています。

(当連結会計年度)

国際財務報告基準に関する助言及び情報提供業務の対価を支払っています。

【監査報酬の決定方針】

当社の監査公認会計士等に対する監査報酬は、会計監査人の監査計画の内容、会計監査人の職務遂行状況及び報酬見積もりの算出根拠などを確認し、適正な監査を実施するために監査報酬額が妥当な水準であるかどうかについて検討し、当事業年度の監査内容、条件等を監査法人と協議の上、監査委員会の同意を得て決定しています。

## 第5【経理の状況】

### 1. 連結財務諸表及び財務諸表の作成方法について

(1) 当社の連結財務諸表は、「連結財務諸表の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和51年大蔵省令第28号)第93条の規定により、国際会計基準(以下「IFRS」という。)に準拠して作成しております。

(2) 当社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)(以下「財務諸表等規則」という。)に基づいて作成しております。

また、当社は、特例財務諸表提出会社に該当し、財務諸表等規則第127条の規定により財務諸表を作成しております。

(3) 当社は、2018年6月22日開催の第28期定時株主総会において、定款の一部変更を決議し、決算期を3月31日から12月31日に変更いたしました。これに伴い、当連結会計年度及び当事業年度は、2018年4月1日から2018年12月31日までの9ヶ月間となっております。

### 2. 監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、連結会計年度(2018年4月1日から2018年12月31日まで)の連結財務諸表及び事業年度(2018年4月1日から2018年12月31日まで)の財務諸表についてEY新日本有限責任監査法人により監査を受けております。

なお、新日本有限責任監査法人は2018年7月1日付をもって、EY新日本有限責任監査法人に名称を変更しております。

また、当社の監査人は次のとおり異動しております。

前連結会計年度 有限責任監査法人トーマツ  
当連結会計年度 EY新日本有限責任監査法人

臨時報告書に記載した事項は次のとおりです。

(1) 異動に係る監査公認会計士等の名称

選任する監査公認会計士等の名称

新日本有限責任監査法人

退任する監査公認会計士等の名称

有限責任監査法人トーマツ

(2) 異動の年月日

2018年6月22日

(3) 監査公認会計士等であったものが監査公認会計士等でなくなった場合(概要)

退任する監査公認会計士等が直近において監査公認会計士等になった年月日

2017年6月22日

退任する監査公認会計士等が直近3年間に作成した監査報告書等における意見等に関する事項

該当事項はありません。

異動の決定又は異動に至った理由及び経緯

当社の会計監査人である有限責任監査法人トーマツは、2018年6月22日開催予定の第28回定時株主総会終結の時をもって任期満了となります。

これに伴い、監査委員会において、新日本有限責任監査法人のグローバルな監査実施計画を含む監査体制を十分に検討した結果、品質管理において専門的な知見を有するとともに、独立性が確保されているものと認められることから、当社の会計監査人として適任であると判断したため、有限責任監査法人トーマツに代えて、新日本有限責任監査法人を新たな会計監査人として選任する議案の内容を決定したものであります。

上記の理由及び経緯に対する監査報告書等の記載事項に係る退任する監査公認会計士等の意見

特段の意見はない旨の回答を得ております。

3．連結財務諸表等の適正性を確保するための特段の取組み及びIFRSに基づいて連結財務諸表等を適正に作成することができる体制の整備について

(1) 当社は連結財務諸表等の適正性を確保するための特段の取組みを行っております。具体的には、公益法人財務会計基準機構へ加入し、会計基準及び実務指針等の新設、改正に関する情報を適時入手できる体制を整えております。

(2) IFRSの適用については、国際会計基準審議会が公表するプレスリリースや基準書を随時入手し、最新の基準の把握を行っております。また、IFRSに基づく適正な連結財務諸表を作成するために、IFRSに準拠したグループ会計方針を作成し、これに基づいて会計処理を行っております。

## 1【連結財務諸表等】

## (1)【連結財務諸表】

## 【連結財政状態計算書】

(単位：百万円)

	注記 番号	当連結会計年度 (2018年12月31日)	前連結会計年度 (2018年3月31日)
<b>資産</b>			
非流動資産			
有形固定資産	7,10	2,715	1,156
のれん	11	14,177	14,685
無形資産	11	14,367	16,670
持分法で会計処理されている投資	8,26	3,644	4,424
繰延税金資産	27	-	6
その他の金融資産	8,9	1,515	1,619
その他の非流動資産	7	285	10
非流動資産合計	6	36,703	38,570
流動資産			
営業債権及びその他の債権	9,14	987	753
未収法人所得税		2,057	1,057
その他の流動資産	7	480	825
現金及び現金同等物	7,9,13	18,760	28,281
流動資産合計		22,284	30,916
資産合計	9	58,987	69,486
<b>負債及び資本</b>			
<b>負債</b>			
非流動負債			
繰延税金負債	27	2,542	3,077
企業結合による条件付対価	9,15,29	4,180	4,634
有利子負債	9,17,29	3,970	6,178
その他の金融負債	9,29	1,179	1,073
その他の非流動負債		87	43
非流動負債合計	7	11,958	15,005
流動負債			
営業債務及びその他の債務	9,16	2,080	2,411
未払法人所得税		24	39
有利子負債	9,17,29	2,994	2,995
その他の流動負債		351	150
流動負債合計	7	5,449	5,595
負債合計		17,407	20,600
<b>資本</b>			
資本金	18	36,854	36,783
資本剰余金	18	26,042	25,608
自己株式	18	0	0
利益剰余金	18	13,696	7,527
その他の資本の構成要素	18	7,623	5,982
親会社の所有者に帰属する持分		41,577	48,882
非支配持分		3	4
資本合計	9	41,580	48,886
負債及び資本合計		58,987	69,486

【連結包括利益計算書】

(単位：百万円)

	注記 番号	当連結会計年度 (自 2018年4月1日 至 2018年12月31日)	前連結会計年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)
売上収益	6,19	2,872	6,955
売上原価	10,20	335	-
売上総利益		2,537	6,955
研究開発費	10,11, 20	5,384	4,935
販売費及び一般管理費	10,11, 20,21, 22	2,704	4,482
その他の収益	7,23	140	565
その他の費用	24	323	394
営業損失( )		5,734	2,291
金融収益	9,25	434	104
金融費用	9,25	1,389	1,239
持分法による投資損失	26	488	276
持分法で会計処理されている投資の減損損失	26	66	-
税引前当期損失( )		7,243	3,702
法人所得税費用	27	1,265	1,048
当期損失( )		5,978	2,654
その他の包括利益			
純損益に振り替えられる可能性のある項目			
在外営業活動体の為替換算差額		1,641	1,427
純損益に振り替えられる可能性のある 項目合計		1,641	1,427
その他の包括利益合計		1,641	1,427
当期包括利益合計		7,619	1,227
当期損失( )の帰属：			
親会社の所有者		5,977	2,654
非支配持分		1	0
当期損失( )		5,978	2,654
当期包括利益の帰属：			
親会社の所有者		7,618	1,227
非支配持分		1	0
当期包括利益		7,619	1,227
1株当たり当期利益(円)			
基本的1株当たり当期損失( )	28	78.40	37.55
希薄化後1株当たり当期損失( )	28	78.40	37.55

【連結持分変動計算書】

(単位：百万円)

	注記 番号	資本金	資本剰余金	自己株式	利益剰余金	その他の 資本の構成 要素	親会社の所 有者に帰属 する持分合 計	非支配持分	資本合計
						在外営業活 動体の為替 換算差額			
2017年4月1日時点の残高		26,004	14,632	-	4,873	7,409	28,354	4	28,359
当期損失( )		-	-	-	2,654	-	2,654	0	2,654
為替換算差額		-	-	-	-	1,427	1,427	-	1,427
当期包括利益合計		-	-	-	2,654	1,427	1,227	0	1,227
新株の発行	18	10,779	10,389	-	-	-	21,168	-	21,168
株式報酬費用		-	587	-	-	-	587	-	587
自己株式の取得	18	-	-	0	-	-	0	-	0
所有者との取引額合計		10,779	10,976	0	-	-	21,755	-	21,755
2018年3月31日時点の残高		36,783	25,608	0	7,527	5,982	48,882	4	48,886
会計方針の変更		-	-	-	192	-	192	-	192
修正再表示後の残高		36,783	25,608	0	7,719	5,982	48,690	4	48,694
当期損失( )		-	-	-	5,977	-	5,977	1	5,978
為替換算差額		-	-	-	-	1,641	1,641	-	1,641
当期包括利益合計		-	-	-	5,977	1,641	7,618	1	7,619
新株の発行	18	71	13	-	-	-	84	-	84
株式報酬費用		-	421	-	-	-	421	-	421
所有者との取引額合計		71	434	-	-	-	505	-	505
2018年12月31日時点の残高		36,854	26,042	0	13,696	7,623	41,577	3	41,580

## 【連結キャッシュ・フロー計算書】

(単位：百万円)

	注記 番号	当連結会計年度 (自 2018年4月1日 至 2018年12月31日)	前連結会計年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)
<b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b>			
税引前当期損失( )		7,243	3,702
減価償却費及び償却費		879	1,028
株式報酬費用	21	421	597
補助金収入	23	128	235
子会社株式売却益	7	-	326
出資金運用損		105	-
投資有価証券評価益		187	-
オプション不行使損	8	1,121	-
為替差損益		47	123
持分法による投資損益	26	488	276
持分法で会計処理されている投資の減損損失	26	66	-
減損損失	11	319	390
支払利息		162	259
条件付対価に係る公正価値変動額	15	216	655
未収入金の増減額( は増加)		224	149
営業債権の増減額( は増加)		243	640
営業債務の増減額( は減少)		210	723
その他		7	252
小計		4,062	27
利息及び配当金の受取額		16	12
利息の支払額		99	162
補助金の受取額		154	186
法人所得税の支払額		23	2,230
法人所得税の還付額		19	-
営業活動によるキャッシュ・フロー		3,995	2,167
<b>投資活動によるキャッシュ・フロー</b>			
有形固定資産の取得による支出		1,807	880
無形資産の取得による支出		352	-
資産計上された開発費に関連する支出		-	88
投資有価証券の取得による支出		650	490
関連会社株式の取得による支出		-	3,973
連結範囲の変更を伴う子会社株式の売却による収入	7	-	378
その他の金融商品の取得による支出		-	1,084
その他		1	11
投資活動によるキャッシュ・フロー		2,808	6,148
<b>財務活動によるキャッシュ・フロー</b>			
長期有利子負債の借入による収入	29	-	4,890
長期有利子負債の返済による支出	29	2,255	2,750
条件付対価の決済に係る支出	29	97	1,156
株式の発行による収入		84	21,167
有限責任組合員からの払込による収入	29	-	495
その他	29	-	5
財務活動によるキャッシュ・フロー		2,268	22,641
現金及び現金同等物の為替変動による影響		450	56
現金及び現金同等物の増減額( は減少)		9,521	14,382
現金及び現金同等物の期首残高		28,281	13,899
現金及び現金同等物の期末残高	13	18,760	28,281

【連結財務諸表注記】

1. 報告企業

そーせいグループ株式会社(以下「当社」)は日本国に所在する株式会社です。登記されている本社及び主要な事業所の住所は当社のホームページ(URL <https://www.roseiheptares.com/>)で開示しております。当社の連結財務諸表は、2018年12月31日を期末日とし、当社及びその子会社(以下「当社グループ」)並びに当社の関連会社に対する持分により構成されています。当社グループは医薬事業を行っております。

2. 作成の基礎

(1) IFRSに準拠している旨

当社グループの連結財務諸表は、「連結財務諸表の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和51年大蔵省令第28号)第1条の2に掲げる「指定国際会計基準特定会社」の要件を満たすことから、同第93条の規定により、国際会計基準審議会によって公表された国際会計基準(以下「IFRS」)に準拠して作成しております。

本連結財務諸表は、2019年3月28日に取締役会によって承認されております。

(2) 測定の基礎

当社グループの連結財務諸表は、注記「3. 重要な会計方針」に記載のとおり、公正価値で測定されている特定の金融商品等を除き、取得原価を基礎として作成しております。

(3) 表示通貨

当社グループの連結財務諸表は、当社の機能通貨である日本円を表示通貨としており、百万円未満を四捨五入して表示しております。

(4) 会計方針の変更

当社グループが当連結会計年度より適用している基準は以下のとおりです。

IFRS	新設・改訂の概要
IFRS第9号 金融商品	金融商品の分類、測定及び認識に係る改訂
IFRS第15号 顧客との契約から生じる収益	収益認識に関する会計処理の改定

当社グループは、IFRS第15号「顧客との契約から生じる収益」(2014年5月公表)及び「IFRS第15号の明確化」(2016年4月公表)(合わせて以下「IFRS第15号」という。)を当連結会計年度から適用しております。

当社グループでは、経過措置に従ってIFRS第15号を遡及適用し、適用開始の累積的影響を当連結会計年度の利益剰余金期首残高の修正として認識しております。

IFRS第15号の適用に伴い、IFRS第9号「金融商品」に基づく利息及び配当収益等を除き、以下の5ステップを適用することにより収益を認識しております。

ステップ1：顧客との契約を識別する。

ステップ2：契約における履行義務を識別する。

ステップ3：取引価格を算定する。

ステップ4：取引価格を契約における履行義務に配分する。

ステップ5：履行義務の充足時に(又は充足するにつれて)収益を認識する。

上記の5ステップアプローチ等に基づき、一部のライセンス契約について、会計基準上ライセンスとして識別される履行義務、開発サービスとして識別される履行義務及び製品供給に関する履行義務に区分した結果、IFRS第15号において個々の契約ごとに決定した履行義務の充足時点を反映するように、IAS第18号に従って前受金として計上していたライセンス収入を一時点で、開発サービスは一定期間にわたり売上収益として認識しております。また、従前IAS第38号に従って、開発販売権導入時に取得した無形資産と導入時から販売権導出時までの開発から生じた無形資産は、IFRS第15号適用により使用可能となった時点が変更されたと判断されたため、前連結会計年度以前に収益認識すべき金額に対応する部分を、使用可能となった時点に遡って当該無形資産の耐用年数にわたり定期的に償却いたしました。

この結果、従前の会計基準を適用した場合と比較して、当連結会計年度の期首において、無形資産923百万円、繰延税金負債263百万円、営業債務及びその他の債務(前受金)468百万円並びに利益剰余金192百万円がそれぞれ減少しました。なお、当連結会計年度において、IFRS15号の適用による当社グループの連結財務諸表に与える重要な影響はありません。

また、当社グループは、当連結会計年度よりIFRS第9号「金融商品」(2014年7月改訂、以下「IFRS第9号」という。)を適用しております。当社グループでは、経過措置に従って、前連結会計年度の連結財務諸表にはIFRS第9号を遡及適用しておりません。なお、当連結会計年度の期首において、IFRS第9号の適用による連結財務諸表に与える影響はありません。

#### (5) 連結決算日の変更

当社は連結決算日を毎年3月31日としておりましたが、2018年6月22日開催の第28回定時株主総会において、定款の一部変更を決議し、事業年度を毎年1月1日から12月31日までに変更いたしました。その結果、連結決算日を12月31日に変更しております。

この変更に伴い、当連結会計年度の期間は、2018年4月1日から2018年12月31日までの9か月間となっております。前連結会計年度と完全に比較することはできません。

### 3. 重要な会計方針

#### (1) 連結の基礎

連結財務諸表は、親会社及び親会社が各年度の12月31日現在で支配している事業体の財務諸表に基づき作成しております。支配とは、投資先への関与により生じる変動リターンに対するエクスポージャー又は権利を有し、かつ、投資先に対するパワーによりそのリターンに影響を及ぼす能力を有することを言います。当社は、これらの支配の要素についての変化を示す事実や状況がある場合には、投資先を支配しているかどうかを再判定しております。

#### 子会社

全ての子会社は、当社グループが支配を獲得した日から支配を喪失する日まで、連結の対象に含めております。子会社が採用する会計方針が当社グループの会計方針と異なる場合には、必要に応じて当該子会社の財務諸表に調整を加えております。連結財務諸表の作成にあたり、連結会社間の内部取引高を相殺消去しております。

支配を喪失しない子会社の当社グループの所有持分の変動は、資本取引として会計処理しております。当社グループの持分及び非支配持分の帳簿価額は、子会社に対する持分の変動を反映して調整しております。非支配持分の調整額と、支払った又は受け取った対価の公正価値との差額は、親会社の所有者に帰属する持分として資本の部に直接認識しております。

当社グループが子会社の支配を喪失する場合、処分損益は( )受取対価の公正価値及び残存持分の公正価値の合計と( )子会社の資産(のれんを含む)、負債及び非支配持分の従前の帳簿価額との間の差額として算定し、純損益で認識しております。

#### 関連会社

関連会社とは、当社グループが当該企業に対し、財務及び経営方針に対して重要な影響力を有しているものの、支配又は共同支配は有していない企業をいいます。当社グループが他の企業の議決権の20%以上50%未満を保有する場合、重要な影響力がないことが明確に証明できない限り、当社グループは当該他の企業に対して重要な影響力を有すると推定されます。関連会社については、当社グループが重要な影響力を有することになった日から重要な影響力を喪失する日まで、持分法により会計処理しております。

関連会社に対する投資を単一の資産として、関連会社に対する投資が減損している客観的な証拠が存在する場合に、減損テストの対象としております。

持分法適用会社との取引から発生した未実現利益は、非投資企業に対する当社グループ持分を上限として投資から控除しております。未実現損失は、減損が生じている証拠がない場合に限り、未実現利益と同様の方法で投資から控除しております。

## (2) 企業結合

企業結合は取得法を用いて会計処理しております。取得対価は、被取得企業の支配と交換に譲渡した資産、引き受けた負債及び当社が発行する資本性金融商品の取得日の公正価値の合計として測定されます。取得対価が識別可能な資産及び負債の公正価値を超過する場合は、連結財政状態計算書においてのれんとして計上しております。反対に下回る場合には、直ちに連結包括利益計算書において収益として計上しております。企業結合が生じた期間の末日までに企業結合の当初の会計処理が完了していない場合には、暫定的な金額で会計処理を行い、取得日から1年以内の測定期間において、暫定的な金額の修正を行います。発生した取得費用は費用として処理しております。

当社グループが移転した企業結合の対価に、条件付対価契約から生じる資産又は負債が含まれる場合、条件付対価は、取得日の公正価値で測定され、移転した企業結合の対価の一部として含まれます。測定期間の修正として適格な条件付対価の公正価値の変動は遡及して修正され、対応してのれんの金額を修正いたします。測定期間の修正とは、「測定期間」(取得日から1年を超えることはできません)に入手した、取得日に存在した事実及び状況に関する追加的な情報からの修正であります。

測定期間の修正として適格でない条件付対価の公正価値の変動は、以下のいずれかにより会計処理します。

(a) 資本に分類される条件付対価は、事後の報告日において再測定されず、事後の決済も資本取引として会計処理しております。

(b) 資産又は負債に分類される条件付対価は、事後の報告日において、適切に、IFRS第9号「金融商品」又はIAS第37号「引当金、偶発負債及び偶発資産」に従い再測定され、対応する利得又は損失は、損益に認識しております。

当社グループは、非支配持分を公正価値で測定するか、又は識別可能な純資産の認識金額の比例持分で測定するかを、取得日に個々の取引ごとに選択しております。

## (3) 外貨換算

### 外貨建取引

外貨建取引は、取引日の為替レートで当社グループの各社の機能通貨に換算しております。

期末日における外貨建貨幣性資産及び負債は、期末日の為替レートで機能通貨に再換算しております。

公正価値で測定される外貨建非貨幣性資産及び負債は、その公正価値の算定日における為替レートで機能通貨に再換算しております。取得原価に基づいて測定されている非貨幣性項目は、取引日の為替レートを用いて換算しております。

再換算又は決済により発生した換算差額は、その期間の「金融収益」又は「金融費用」として認識しております。

### 在外営業活動体の財務諸表

在外営業活動体(海外子会社等)の資産及び負債は、期末日の為替レートで、収益及び費用は著しい変動がない限り、平均為替レートで、それぞれ日本円に換算しております。

在外営業活動体の財務諸表の換算から発生した為替換算差額は連結包括利益計算書の「その他の包括利益」で認識し、為替換算差額の累積額は連結財政状態計算書の「その他の資本の構成要素」に計上しております。

## (4) 有形固定資産

有形固定資産の測定には原価モデルを採用し、取得原価から減価償却累計額及び減損損失累計額を控除した金額で測定しております。取得原価には、当該資産の取得に直接付随する費用、解体・除去及び設置場所の原状回復費用の当初見積額を含めております。

減価償却費は、償却可能価額を各構成要素の見積耐用年数にわたり、定額法により算定しております。

主要資産項目ごとの見積耐用年数は以下のとおりです。

建物及び構築物	3～15年
機械装置	5年
工具、器具及び備品	3～20年
リース資産	5年

なお、見積耐用年数、残存価額及び減価償却方法は、各年度末に見直しを行い、変更があった場合には、会計上の見積りの変更として将来に向かって適用しております。

(5) 無形資産

無形資産の測定には原価モデルを採用し、個別に取得した見積耐用年数を確定できる無形資産は、取得原価から償却累計額及び減損損失累計額を控除した金額で測定しております。取得原価には、当該資産の取得に直接付随する費用を含めております。

償却費は、償却可能価額を各構成要素の見積耐用年数にわたって、定額法により算定しております。資産の償却方法、見積耐用年数及び残存価額は各年度末に見直し、変更があった場合には、会計上の見積りの変更として将来に向かって適用しております。

主要資産項目の見積耐用年数は以下のとおりです。

基盤技術 20年

顧客関連 20年

耐用年数が確定できない無形資産及び未だ使用可能でない無形資産は、償却を行わず、毎年一定の時期及び減損の兆候がある場合にはその時点で、減損テストを実施しております。

研究活動のための支出は、発生した期間の費用として認識しております。

開発段階で発生した自己創設無形資産は、以下のすべてを立証できる場合に限り、認識しております。

- ・使用又は売却できるように無形資産を完成させる技術上の実行可能性
- ・無形資産を完成させ、さらにそれを使用又は売却する意図
- ・無形資産を使用又は売却する能力
- ・無形資産が可能性の高い将来の経済的便益を創出する方法
- ・無形資産の完成、それを使用又は売却のために必要となる財務上及びその他の資源の利用可能性
- ・開発期間中の無形資産に起因する支出を信頼性をもって測定できる能力

自己創設無形資産の当初の認識額は、無形資産が上記の認識基準を最初に満たした日から発生した費用の合計です。自己創設無形資産が認識できない場合は、開発支出は発生した期間に費用計上しております。

当初認識後、自己創設無形資産は他の無形資産と同様に、取得原価から償却累計額及び減損損失累計額を控除した金額で計上しております。

企業結合により取得しのれんとは区別して認識された無形資産は、取得日の公正価値で当初認識した後、個別に取得した無形資産と同様の方針で、取得原価から償却累計額及び減損損失累計額を控除した金額で計上しております。

(6) リース(借手)

所有に伴うリスクと経済価値の殆どすべてが当社グループに移転するリースは、ファイナンス・リースとして分類しております。ファイナンス・リースは、リース開始時に算定したリース物件の公正価値又は最低支払リース料総額の現在価値のいずれか低い金額で資産計上し、リース期間及び耐用年数のいずれか短い期間で償却しております。リース債務については、有利子負債として認識しております。支払リース料のうち金融費用に相当する部分は、実効金利法を用いてリース期間にわたり費用として認識しております。

ファイナンス・リース以外のリース契約は、オペレーティング・リースに分類しております。オペレーティング・リース料の支払いは、リース期間にわたり定額で費用として認識しております。

(7) のれん

子会社の取得により生じたのれんは、取得原価から減損損失累計額を控除した価額をもって「のれん」に計上しております。当初認識時におけるのれんの測定については、注記「11.のれん及び無形資産」に記載しております。

のれんは償却を行わず、資金生成単位に配分し、毎年又は減損の兆候が存在する場合にはその都度、減損テストを実施しております。のれんの減損損失は連結包括利益計算書において認識され、その後の戻し入れは行っておりません。

(8) 非金融資産の減損

当社グループの非金融資産の帳簿価額は、報告日ごとに減損の兆候の有無を判断しております。減損の兆候が存在する場合は、当該資産の回収可能価額を見積っております。のれん及び耐用年数を確定できない、又はまだ使用できない無形資産については、回収可能価額を各連結会計年度における一定時期に見積っております。

資産又は資金生成単位の回収可能価額は、使用価値と処分費用控除後の公正価値のうち、いずれか高い金額としております。使用価値の算定において、見積将来キャッシュ・フローは、貨幣の時間価値及び当該資産の固有リスクを反映した税引前の割引率を用いて、現在価値に割り引いております。資金生成単位については、継続的に使用することにより他の資産又は資産グループのキャッシュ・イン・フローから、概ね独立したキャッシュ・イン・フローを生み出す最小単位の資産グループとしております。

のれんの資金生成単位については、のれんが内部報告目的で管理される単位に基づき決定しておりますが、原則として事業を行う地域及び事業の種類を資金生成単位としております。

全社資産は、独立したキャッシュ・イン・フローを生み出していないため、全社資産に減損の兆候がある場合、全社資産が帰属する資金生成単位の回収可能価額を算定して判断しております。外部からのキャッシュ・イン・フローがない資金生成単位については、キャッシュ・イン・フローを生み出す資金生成単位に含めて、回収可能価額を算定して判断しております。

減損損失は、資産又は資金生成単位の帳簿価額が回収可能価額を超過する場合に、純損益で認識しております。資金生成単位に関連して認識した減損損失は、まずその単位に配分されたのれんの帳簿価額を減額するように配分し、次に資金生成単位内のその他の資産の帳簿価額を比例的に減額するように配分しております。

のれんに関連する減損損失については、戻し入れを行っておりません。過去に認識したその他の資産の減損損失については、報告日ごとに、損失の減少又は消滅を示す兆候の有無を判断しております。減損の戻し入れの兆候があり、回収可能価額の決定に使用した見積りが変化した場合は、減損損失を戻し入れております。

減損損失については、減損損失を認識しなかった場合の帳簿価額から必要な減価償却費又は償却費を控除した後の帳簿価額を超えない金額を上限として、戻し入れております。

## (9) 金融資産

### 当初認識及び測定

金融資産は、純損益を通じて公正価値で測定する金融資産、償却原価で測定する金融資産に分類しております。この分類は、当初認識時に決定しております。営業債権及びその他の債権は発生日に、それ以外の金融資産については当該金融資産の契約上の当事者となる取引日に当初認識しております。純損益を通じて公正価値で測定する金融資産は公正価値で、それ以外の金融資産は公正価値に当該金融資産に直接起因する取引コストを加算した金額で当初測定しております。

金融資産は、以下の要件をともに満たす場合には、償却原価で測定する金融資産に分類しております。

- ・契約上のキャッシュ・フローを回収するために資産を保有することを目的とする事業モデルに基づいて、資産が保有されている。
- ・金融資産の契約条件により、元本及び元本残高に対する利息の支払のみであるキャッシュ・フローが特定の日に生じる。

償却原価で測定する金融資産以外の負債性金融資産は、純損益を通じて公正価値で測定する金融資産に分類しております。

資本性金融資産をその他の包括利益を通じて公正価値で測定する会計方針は、採用しておりません。

### 事後測定

金融資産の当初認識後の測定は、その分類に応じて以下のとおり測定しております。

#### (a) 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産

純損益を通じて公正価値で測定する金融資産は、公正価値の変動額を測定し純損益として認識しております。なお、当該金融資産からの配当金については、投資原価の一部回収とみなされる部分を除いて金融収益の一部として当期の純損益として認識しております。

#### (b) 償却原価で測定する金融資産

償却原価で測定する金融資産は、実効金利法による償却原価で測定し純損益として認識しております。

### 金融資産の認識の中止

金融資産から生じるキャッシュ・フローに対する契約上の権利が失効した場合、又は金融資産の所有に伴うリスクと経済価値を実質的にすべて移転するような取引で当社グループが金融資産から生じるキャッシュ・フローを受け取る契約上の権利を譲渡した場合、金融資産の認識を中止しております。

#### 金融資産の減損

償却原価で測定する金融資産については、予想信用損失に対する貸倒引当金を認識しております。報告日ごとに各金融資産に係る信用リスクが当初認識時点から著しく増加しているかどうかを評価しており、当初認識時点から信用リスクが著しく増加していない場合には、12か月の予想信用損失を貸倒引当金として認識しております。一方で、当初認識時点から信用リスクが著しく増加している場合には、全期間の予想信用損失と等しい金額を貸倒引当金として認識しております。

信用リスクが著しく増大しているかどうかは、報告日ごとに当初認識以降の債務不履行の発生リスクの変化に基づいて判断しており、信用リスクが著しく増加しているか否かの評価を行う際には、期日経過情報のほか、財務情報等の当社グループが合理的に利用可能かつ裏付け可能な情報を考慮しております。ただし、営業債権については、信用リスクの当初認識時点からの著しい増加の有無にかかわらず、常に全期間の予想信用損失と等しい金額で貸倒引当金を認識しております。

なお、金融資産に係る信用リスクが報告日現在で低いと判断される場合には、当該金融資産に係る信用リスクが当初認識以降に著しく増大していないと評価しております。

当該金融資産が信用減損金融資産であるかどうかは、債務者による支払不履行又は滞納、当社グループが債務者に対してそのような状況でなければ実施しなかったであろう条件で行った債権の回収期限の延長、債務者又は発行企業が破産する兆候、活発な市場の消滅等により判断しております。

予想信用損失は、契約に従って企業に支払われるべきすべての契約上のキャッシュ・フローと、企業が受け取ると見込んでいるすべてのキャッシュ・フローとの差額を当初の実効金利で割り引いたものをそれぞれの債務不履行発生リスクでウェイト付けした加重平均として測定しております。

ある信用減損金融資産の全体又は一部分の将来の回収が現実的に見込めず、すべての担保が実現又は当社グループに移転された時に、直接減額されます。減損損失認識後に減損損失を減額する事象が発生した場合は、減損損失の減少額(貸倒引当金の減少額)を純損益で戻し入れております。減損損失については、減損損失を認識しなかった場合の、減損損失の戻し入れを行った時点での償却原価を超えない金額を上限として戻し入れております。

#### (10)金融負債

##### 当初認識及び測定

金融負債は、純損益を通じて公正価値で測定する金融負債と償却原価で測定する金融負債のいずれかに分類しております。この分類は、当初認識時に決定しております。金融負債は、当該金融商品の契約の当事者になる取引日に当初認識しております。純損益を通じて公正価値で測定する金融負債は公正価値で、償却原価で測定する金融負債は直接帰属する取引費用を控除した金額で当初測定しております。

##### 事後測定

金融負債の当初認識後の測定は、その分類に応じて以下のとおり測定しております。

##### (a) 純損益を通じて公正価値で測定する金融負債

純損益を通じて公正価値で測定する金融負債は、公正価値の変動額を測定し純損益として認識しております。

##### (b) 償却原価で測定する金融負債

償却原価で測定する金融負債は、実効金利法による償却原価で測定し純損益として認識しております。

なお、実効金利法による償却及び認識が中止された場合の利得及び損失については、金融費用の一部として当期の純損益として認識しております。

##### 金融負債の認識の中止

金融負債が消滅したとき、すなわち、契約中に特定された債務が免責、取消し、又は失効となった時に、金融負債の認識を中止しております。

#### (11)金融資産及び金融負債の表示

金融資産及び金融負債は、当社グループが残高を相殺する法的権利を有し、かつ純額で決済するか又は資産の実現と負債の決済を同時に行う意図を有する場合にのみ、連結財政状態計算書上で相殺し、純額で表示しております。

#### (12)現金及び現金同等物

現金及び現金同等物は、手許現金、随時引き出し可能な預金及び容易に換金可能であり、かつ、価格変動について僅少なりリスクしか負わない取得日から3ヶ月以内に償還期限の到来する短期投資からなっております。

(13)政府補助金

政府補助金は、当社グループが補助金交付のための付帯条件を満たし、かつ補助金を受領するという合理的な保証が得られた時に公正価値で認識しております。

資産に関する政府補助金は、当該補助金の金額を繰延収益として認識し、関連する資産の耐用年数にわたって規則的かつ合理的な基準に基づき純損益に振り替えております。

費用項目に関する政府補助金は、当該補助金で補填することが意図されている関連費用を認識する期間にわたって、規則的に純損益に認識しております。

(14)株主資本

普通株式

当社が発行した資本性金融商品は、発行価額を「資本金」及び「資本剰余金」に計上し、直接発行費用は「資本剰余金」から控除しております。

(15)収益認識

当社グループは、第三者との間で締結した医薬品の開発品又は製品の開発・販売権などに関するライセンス契約や研究開発契約等に基づき収益を得ており、収益を3つの区分に分類しております。

- ・マイルストーン収入及び契約一時金：契約一時金、開発マイルストーン収入、販売マイルストーン収入
- ・ロイヤリティ収入：販売ロイヤリティ収入
- ・その他：研究開発受託により得られる収入及び製品供給収入

当社グループは、顧客との契約における履行義務を識別し、収益を、顧客への財又はサービスの移転と交換に企業が権利を得ると見込んでいる対価の金額で認識しております。当該金額には、消費税や付加価値税等の税務当局の代理で回収した金額は含めておりません。また、顧客との契約における対価に変動対価が含まれている場合には、変動対価に関する不確実性がその後解消される際に、認識した収益の累計額の重大な戻入れが生じない可能性が非常に高い範囲でのみ、取引価格に含めております。収益は、顧客との契約における履行義務の充足に従い、一時点又は一定期間にわたり認識しております。

また、顧客がライセンスからの便益をそれ単独で又は顧客にとって容易に利用可能な他の資源と組み合わせ得ることができ、かつ、ライセンスを顧客に移転するという企業の約束が契約の中の他の約束と区分して識別可能である場合に、ライセンスが他の財又はサービスと区別されると判断しております。

ライセンスが他の財又はサービスと区別される履行義務であると判断される場合において、次の3つの要件全てに該当する場合には知的財産にアクセスする権利を有していると判断し一定期間にわたって収益認識しており、それ以外の場合には知的財産を使用する権利を有していると判断し一時点で収益認識しております。

・顧客が権利を有する知的財産に著しく影響を与える活動を当社グループが行うことを、契約が要求しているか又は顧客が合理的に期待している。

・ライセンスによって供与される権利により企業の活動の正又は負の影響に顧客が直接晒される。

・上記の結果、当該活動が生じるにつれて顧客に財又はサービスが移転することがない。

(16)売上原価

売上原価には、契約に基づき顧客に提供される研究開発サービスに関する人件費及び研究施設の減価償却費並びに消耗品等の直接経費を計上しております。

(17)従業員給付

退職後給付

当社グループのうち、そーせいグループ株式会社及び株式会社そーせいは、東京薬業企業年金基金に加入しております。当該年金基金は確定給付制度に該当しますが、複数の事業主が共同して一つの企業年金制度を運営しており、事業主ごとに過去勤務費用に係る掛金率や掛金負担割合等の定めがなく、全企業に対し掛金が一律に決められており、自社の拠出に対応する年金資産の額を合理的に計算することができないため、当該年金基金への要拠出額を「販売費及び一般管理費」に計上しております。

(18)株式報酬取引

当社グループでは、役員及び従業員に対するインセンティブ制度として、ストック・オプション制度を導入しております。ストック・オプションは付与日における公正価値で見積り権利が確定するまでの期間にわたり純損益として認識し、同額を資本の増加として認識しております。付与されたオプションの公正価値は、オプションの諸条件を考慮し、ブラック・ショールズモデル等により算定しております。

(19)借入コスト

意図した使用又は販売が可能となるまでに相当の期間を必要とするような資産に関して、その資産の取得、建設又は製造に直接起因する借入コストは、当該資産の取得原価の一部として資産化しております。

(20)法人所得税

法人所得税費用は、当期税金及び繰延税金から構成されております。これらは、企業結合から生じた項目及びその他の包括利益で認識される項目を除き、純損益で認識しております。

当期税金は、期末日において制定され又は実質的に制定されている法定税率(及び税法)を使用して、税務当局に納付(又は税務当局からの還付)される予想額で算定しております。

繰延税金資産あるいは繰延税金負債は、ある資産又は負債の連結財政状態計算書上の帳簿価額と税務上の基準額との間に生じる一時差異に対して、認識しております。ただし、一時差異が、企業結合以外の取引で、取引日に会計上の純損益にも課税所得(欠損金)にも影響しない取引における、資産又は負債の当初認識から生じる場合は、繰延税金資産、繰延税金負債を認識しておりません。

繰延税金資産あるいは繰延税金負債の算定には、期末日において制定され、又は実質的に制定されている法令に基づき、関連する繰延税金資産が実現する時、又は繰延税金負債が決済される時において適用されると予想される税率を使用しております。

繰延税金資産は、それらが利用される将来の課税所得を獲得する可能性が高い範囲内で、全ての将来減算一時差異及び未使用の欠損金及び税額控除について認識しております。

子会社に係る一時差異について、繰延税金資産、繰延税金負債を認識しております。ただし、繰延税金負債については、一時差異の解消時期をコントロールでき、かつ、予測可能な期間内での一時差異の解消が出来ない可能性が高い場合には認識しておりません。また、繰延税金資産については、一時差異からの便益を利用するのに十分な課税所得があり、予測可能な期間内での一時差異の解消される可能性が高いと認められる範囲内で認識しております。

(21) 1株当たり利益

基本的1株当たり当期利益は、親会社の普通株主に帰属する当期利益を、その期間の自己株式を調整した発行済普通株式の加重平均株式数で除して算定しております。希薄化後1株当たり当期利益は、全ての希薄化効果のある潜在的普通株式による影響について、当期利益及び自己株式を調整した発行済株式の加重平均株式数を調整することにより算定しております。

4. 重要な会計上の見積り及び見積りを伴う判断

IFRSに準拠した連結財務諸表の作成において、経営者は、会計方針の適用並びに資産、負債、収益及び費用の金額に影響を及ぼす判断、見積り及び仮定を行うことが要求されております。実際の業績は、これらの見積りとは異なる場合があります。

見積り及びその基礎となる仮定は継続して見直されます。会計上の見積りの見直しによる影響は、見積りを見直した会計期間及びそれ以降の将来の会計期間において認識されます。

経営者が行った連結財務諸表の金額に重要な影響を与える判断及び見積りは以下のとおりです。

- ・企業結合による条件付対価の評価(注記「9.金融商品」及び「15.企業結合による条件付き対価」参照)
- ・有形固定資産、のれん及び無形資産の減損を測定する最小単位である、資金生成単位の処分コスト控除後の公正価値の算定(注記「10.有形固定資産」及び「11.のれん及び無形資産」)
- ・繰延税金資産の回収可能性(注記「27.法人所得税」)

5. 未適用の新基準書及び新解釈書

連結財務諸表の承認日までに新設又は改訂が行われた重要な基準書のうち、当社グループが早期適用していないものは以下のとおりです。

IFRS	強制適用時期 (以降開始年度)	当社グループ 適用時期	新設・改訂の概要
IFRS第16号 リース	2019年1月1日	2019年12月期	リース契約に関する会計処理を改訂

IFRS第16号の適用により、従前のIAS第17号「リース」に基づき借手のオペレーティング・リースとして区分され、リース料支払い時に費用処理されていたリース契約について、リース契約の開始時にリース期間に応じた使用权資産及びリース負債が連結財政状態計算書に計上され、リース期間にわたって費用処理されます。当基準の適用に当たり、表示する過去の報告期間のそれぞれに遡及適用する方法と、適用による累積的影響を適用開始日に認識する方法のいずれかを選択できますが、当社グループでは適用による累積的影響を適用開始日に認識する方法を使用する予定です。また、当基準の適用による当社グループの連結財務諸表への主な影響として、2019年12月期の期首における連結財政状態計算書の資産合計が約18億円、負債合計が約17億円、それぞれ増加すると見積もっております。なお、連結損益計算書に与える影響は軽微です。

6. 事業セグメント

(1) 報告セグメントの概要

当社グループは、医薬品の開発事業を行っております。なお、医薬事業の単一セグメントであるため、報告セグメント別の記載は省略しております。

(2) 当社グループが管理する収益区分に関する情報

外部顧客への売上収益

(単位：百万円)

	当連結会計年度 (自 2018年4月1日 至 2018年12月31日)	前連結会計年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)
ロイヤリティ収入	2,104	2,561
マイルストーン収入及び契約一時金	340	3,840
その他	428	554
合計	2,872	6,955

(3) 地域別情報

外部顧客への売上収益

(単位：百万円)

	当連結会計年度 (自 2018年4月1日 至 2018年12月31日)	前連結会計年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)
日本	594	267
スイス	2,035	2,459
アイルランド	177	1,917
米国	66	160
英国	-	1,415
イスラエル	-	716
その他	-	21
合計	2,872	6,955

売上収益は、顧客の所在地を基礎として分類しております。

非流動資産

(単位：百万円)

	当連結会計年度 (2018年12月31日)	前連結会計年度 (2018年3月31日)
日本	967	1,590
英国	28,984	29,343
その他	1,593	1,588
合計	31,544	32,521

非流動資産には、持分法で会計処理されている投資、その他の金融資産及び繰延税金資産を含めておりません。

(4) 主要な顧客に関する情報

外部顧客への売上収益のうち、連結損益計算書の売上収益の10%以上を占める相手先は以下のとおりです。

(単位：百万円)

顧客の名称又は氏名	当連結会計年度 (自 2018年4月1日 至 2018年12月31日)	前連結会計年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)
Novartis International AG	2,035	2,459
第一三共株式会社	294	164
Allergan Pharmaceuticals International Limited	177	1,917
AstraZeneca UK Limited	-	1,415
Teva Pharmaceutical Industries Ltd	-	716

7. 子会社に対する支配の喪失

当連結会計年度 (自 2018年4月1日 至 2018年12月31日)

該当事項はありません。

前連結会計年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)

株式会社アクティバファーマ

(1) 子会社株式譲渡の概要

当社は、2017年8月4日開催の取締役会において、連結子会社である株式会社アクティバファーマの全株式を、Formosa Laboratories, Inc.の子会社Formosa Pharmaceuticals, Inc.へ譲渡することを決議し、2017年8月10日に全議決権付株式を譲渡しました。

(2) 受取対価、支配の喪失を伴う資産及び負債

(単位：百万円)

	支配喪失日 (2017年8月10日)
受取対価	390
支配の喪失を伴う資産及び負債	
有形固定資産	62
その他の非流動資産	2
現金及び現金同等物	12
その他の流動資産	6
非流動負債	2
流動負債	16
子会社株式売却益 (注)	326

(注)子会社株式売却益は「その他の収益」に計上しています。

(3) 子会社株式の譲渡に伴う現金及び現金同等物の変動

(単位：百万円)

	支配喪失日 (2017年8月10日)
現金による受取対価	390
譲渡した子会社における現金及び現金同等物	12
子会社の譲渡に伴う現金及び現金同等物の変動額	378

## 8. 関連会社株式の取得

当連結会計年度（自 2018年4月1日 至 2018年12月31日）

該当事項はありません。

なお、当連結会計年度において、前連結会計年度に取得した、MiNA (Holdings) Limited株式を追加で取得するオプションを行使しないことを決定いたしました。

前連結会計年度（自 2017年4月1日 至 2018年3月31日）

当社は、2017年5月2日に連結子会社であるSosei R&D Ltd.を通じて、英国バイオ医薬品企業MiNA Therapeutics Limitedの親会社であるMiNA(Holdings) Limitedの発行済株式の25.6%とオプション権（残りの全株式を140万英ポンド(20,842百万円)で追加取得する権利）を5,057百万円で取得しました。

これにより、MiNA (Holdings) Limitedは当社の関連会社となりました。関連会社については持分法により会計処理しております。

また、取得対価5,057百万円のうち1,084百万円は、株式の優先取得権を含むオプション権に対する評価額であり、当該オプション権は金融資産として「その他の金融資産」に計上しております。

9. 金融商品

(1) 資本管理

当社グループは、持続的成長を続け、企業価値を最大化するために資本構成を維持しています。特に、現金及び現金同等物、有利子負債並びに資本の構成割合を維持することで、パイプラインの開発を支えています。

当社グループの借入金には、一定の純資産水準の維持等を要求する財務制限条項が付されております。本有価証券報告書提出時点で、当該条項に抵触いたしますが、32. 重要な後発事象に記載した通り、2019年12月期に係る有価証券報告書提出日まで期限の利益を喪失させるための権利行使を行わないことの同意をシンジケートローンに参加している各金融機関より得ております。

	当連結会計年度 (2018年12月31日)		前連結会計年度 (2018年3月31日)	
	金額(百万円)	構成割合(%)	金額(百万円)	構成割合(%)
現金及び現金同等物	18,760	31.8	28,281	40.7
有利子負債	6,964	11.8	9,172	13.2
資本	41,580	70.5	48,886	70.4
総資産	58,987	100.0	69,486	100.0

有利子負債に対する現金及び現金同等物の割合	269.4%	308.3%
-----------------------	--------	--------

(2) 金融商品の分類

金融商品の内訳は以下のとおりです。

(単位：百万円)

	当連結会計年度 (2018年12月31日)	前連結会計年度 (2018年3月31日)
金融資産		
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産		
その他の金融資産	1,457	1,619
償却原価で測定する金融資産		
その他の金融資産	58	-
営業債権及びその他の債権	987	753
金融負債		
純損益を通じて公正価値で測定される金融負債		
企業結合による条件付対価	4,180	4,634
その他の金融負債	1,179	1,073
償却原価で測定する金融負債		
有利子負債	6,964	9,173
営業債務及びその他の債務	2,080	2,411

(3) 金融商品に関するリスク管理の基本方針

当社グループの活動は、経済・金融環境の変動等による様々なリスクに晒されており、当社グループは、資金運用について短期的かつリスクの少ない商品に限定しており、投機的な取引は行っておりません。また、資金調達には新株発行による資金調達を主としており、経営状況に応じて借入等の方法も考慮しつつ、リスクを抑えた最適な方法を選択することを基本方針とします。

(4) 為替リスク

当社グループはグローバルに事業展開しており、グループ各社の機能通貨以外の通貨建ての取引について為替リスクに晒されており、これらの取引における通貨は、主としてポンド、米ドル、ユーロ及びスイスフラン建てです。

当社グループの為替リスクに対するエクスポージャーは以下のとおりです。

当連結会計年度(2018年12月31日)

	ポンド	米ドル	ユーロ	スイスフラン
エクスポージャー純額(百万円)	65	2,729	255	3
(千現地通貨)	466	24,608	2,008	28

前連結会計年度(2018年3月31日)

	ポンド	米ドル	ユーロ	スイスフラン
エクスポージャー純額(百万円)	630	4,010	93	6
(千現地通貨)	4,232	37,732	709	56

為替の感応度分析

当社グループの為替リスクエクスポージャーに対する感応度分析は以下のとおりです。この分析は、他の全ての変数が一定であると仮定したうえで報告日現在における為替リスクエクスポージャーに対して、日本円が1%円高となった場合に、連結包括利益計算書の税引前当期利益に与える影響を示しております。なお、換算による影響を記載したものであり、予想売上収益・仕入高の影響などは考慮しておりません。

(単位：百万円)

	当連結会計年度 (2018年12月31日)	前連結会計年度 (2018年3月31日)
ポンド	1	6
米ドル	27	40
ユーロ	3	0
スイスフラン	0	0

(5) 金利リスク

金利リスクとは、市場金利の変動によって金融商品の公正価値又は将来キャッシュ・フローが変動するリスクです。借入金利は固定金利に変動金利を上乗せしておりますが、当連結会計年度末現在で変動金利部分が0.1%に満たないため、金利リスクの影響は軽微です。

他の金融商品に関しても、金利リスクに晒されているものは僅少であり、当社グループにおける金利リスクは軽微です。

(6) 信用リスク

信用リスクとは、顧客又は金融商品の取引相手が契約上の義務を果たすことが出来なかった場合に当社グループが負う財務上の損失リスクです。

「営業債権及びその他の債権」は顧客の信用リスクに晒されております。当該リスクに関しては、当社グループは債権管理規程に従い管理を行っております。当社グループの顧客は、信用力の高い企業であることから、信用リスクは限定的です。当社グループは、当連結会計年度末の上位1社に係る営業債権が、営業債権全体の54%を占めており、当連結会計年度末は536百万円、前連結会計年度末は595百万円です。

なお、期日が経過している債権はないため、重要な予想信用損失はありません。よって、減損、貸倒引当金の計上は行っておりません。

(7) 流動性リスク

流動性リスクとは、当社グループが現金又はその他の金融資産により決済する金融負債に関連する債務を履行する際に直面するリスクです。

「営業債務及びその他の債務」、「有利子負債」、「その他の金融負債」は流動性リスクに晒されておりますが、当社グループでは、適時、資金繰り計画を作成・更新し、十分な手元流動性を維持することなどによりリスク管理をしております。

金融負債の期日別残高は以下のとおりです。

非デリバティブ金融負債

当連結会計年度(2018年12月31日)

(単位：百万円)

	帳簿価額	契約上のキャッシュ・フロー	1年以内	1年超 5年以内	5年超
企業結合による条件付対価	4,180	4,588	1,247	3,261	80
有利子負債	6,964	7,037	3,007	4,030	-
その他の金融負債	1,179	1,179	-	-	1,179
営業債務及びその他の債務	2,080	2,080	2,080	-	-
合計	14,403	14,884	6,334	7,291	1,259

前連結会計年度(2018年3月31日)

(単位：百万円)

	帳簿価額	契約上のキャッシュ・フロー	1年以内	1年超 5年以内	5年超
企業結合による条件付対価	4,634	5,142	917	4,225	-
有利子負債	9,173	9,292	3,007	6,285	-
その他の金融負債	1,073	1,073	-	-	1,073
営業債務及びその他の債務	2,411	2,411	2,411	-	-
合計	17,291	17,918	6,335	10,510	1,073

デリバティブ金融負債  
 該当はありません。

(8) 公正価値

公正価値の算定方法

金融商品の公正価値の算定方法は以下のとおりです。

(その他の金融資産)

その他の金融資産のうち、MiNA (Holdings) Limited株式を取得するオプション、Sosei RMF1投資事業有限責任組合が保有する株式及び事業分離による条件付対価は、公正価値により評価しております。公正価値の変動に応じて、リスク調整後の割引後キャッシュ・フローを用いた方法により、公正価値を算定しております。なお、重大な観察可能でない、リスク調整後の将来キャッシュ・フロー、割引率(3.6%~3.8%)をインプットとしているためレベル3に該当し、公正価値変動額は「金融収益」又は「金融費用」に計上しております。

当連結会計年度において、当社の連結子会社であるSosei R&D Ltd.はMiNA (Holdings) Limitedから、株式取得オプション行使の判断根拠となるMTL-CEBPAの臨床試験の結果を受領しました。データを解析した結果、当社の投資基準に合致しないと判断し、MiNA (Holdings) Limited株式を追加で取得するオプションを行使しないこととしたため、オプション権の認識を中止いたしました。なお、当該株式取得オプション不行使損1,121百万円は、「金融費用」に計上しております。

(企業結合による条件付対価)

企業結合による条件付対価は公正価値により評価しており、公正価値は将来キャッシュ・フローに発生確率等の条件を考慮し、一定の割引率で割り引く方法により算定しております。なお、重大な観察可能でない、マイルストンの達成確率、割引率(4.1%~4.9%)等をインプットとしているためレベル3に該当し、公正価値変動額は「金融収益」又は「金融費用」に計上しております。

(その他の金融負債)

その他の金融負債の公正価値は、Sosei RMF1投資事業有限責任組合の有限責任組合員への返済予定額に基づいて評価しております。重大な観察可能でない、出資金の価値に応じた持分の変動をインプットとしているためレベル3に該当し、公正価値変動額は「金融収益(出資金運用益)」又は「金融費用(出資金運用損)」に計上しております。

公正価値ヒエラルキー

金融商品のレベル1からレベル3までの公正価値ヒエラルキーに基づく分類は以下のとおりです。

レベル1：同一の資産又は負債について活発な市場における(未調整の)公表価格

レベル2：当該資産又は負債について直接に又は間接に観察可能なレベル1に含まれる公表価値以外のインプットを使用して算定された公正価値

レベル3：観察不能なインプットを含む評価技法によって算定された公正価値

(a) 公正価値ヒエラルキーの各レベルごとに分類された経常的に公正価値で測定される金融資産及び金融負債の内訳

当連結会計年度 (自 2018年4月1日 至 2018年12月31日)

(単位：百万円)

	レベル1	レベル2	レベル3	合計
金融資産：				
その他の金融資産	-	-	1,457	1,457
合計	-	-	1,457	1,457
金融負債：				
企業結合による条件付対価	-	-	4,180	4,180
その他の金融負債	-	-	1,179	1,179
合計	-	-	5,359	5,359

前連結会計年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)

(単位：百万円)

	レベル1	レベル2	レベル3	合計
金融資産：				
その他の金融資産	-	57	1,562	1,619
合計	-	57	1,562	1,619
金融負債：				
企業結合による条件付対価	-	-	4,634	4,634
その他の金融負債	-	-	1,073	1,073
合計	-	-	5,707	5,707

(b) レベル3に分類された金融商品の期首残高から期末残高への調整表

当連結会計年度 (自 2018年4月1日 至 2018年12月31日)

(単位：百万円)

	金融資産	金融負債
期首残高	1,562	5,707
非上場株式の取得による増加	650	-
純損益(実現) (注) 1	1,121	-
純損益(未実現) (注) 2	317	20
その他の包括利益 (注) 3	49	-
利得及び損失合計	755	20
期中決済額 (注) 4	-	368
期末残高	1,457	5,359

(注) 1. 連結包括利益計算書の「金融費用」に含まれております。

2. 連結包括利益計算書の「金融収益」又は「金融費用」に含まれております。

3. 連結包括利益計算書の「在外営業活動体の為替換算差額」に含まれております。

4. 期中決済額のうち368百万円は、当連結会計年度末において未払いであり、「営業債務及びその他の債務」に計上されております。

前連結会計年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)

(単位：百万円)

	金融資産	金融負債
期首残高	-	5,855
オプション権の取得による増加	1,084	-
非上場株式の取得による増加	490	-
有限責任組員からの出資による増加	-	495
純損益(未実現) (注) 1	45	609
その他の包括利益 (注) 2	57	-
利得及び損失合計	12	609
期中決済額 (注) 3	-	1,252
期末残高	1,562	5,707

(注) 1. 連結包括利益計算書の「金融収益」及び「金融費用」に含まれております。

2. 連結包括利益計算書の「在外営業活動体の為替換算差額」に含まれております。

3. 期中決済額のうち94百万円は、前連結会計年度末において未払いであり、「営業債務及びその他の債務」に計上されております。

(c) 感応度分析

条件付対価の公正価値に影響を与える重要な仮定が変動した場合に、条件付対価の公正価値に与える影響は以下のとおりです。

(単位：百万円)

	項目	当連結会計年度 (2018年12月31日)	前連結会計年度 (2018年3月31日)
条件付対価	受領するマイルストーンやロイヤリティの金額が5%増加した場合	209	232
	受領するマイルストーンやロイヤリティの金額が5%減少した場合	209	232
	金利が0.5%増加した場合	42	53
	金利が0.5%減少した場合	42	54

金融商品の公正価値

各決算日における、金融商品の公正価値は帳簿価額にほぼ等しいことから、公正価値の開示は省略しております。

10.有形固定資産

有形固定資産の取得原価、減価償却累計額及び減損損失累計額の増減

取得原価

(単位：百万円)

	建物及び構築物	機械装置	工具、器具及び備品	リース資産(注)	建設仮勘定	合計
2017年4月1日残高	42	339	47	-	58	487
取得	49	217	49	45	575	935
除売却	4	6	10	-	-	20
連結範囲の変動	4	134	25	-	-	163
表示上の調整	5	122	34	-	1	151
外貨換算差額	3	25	2	-	3	27
2018年3月31日残高	75	563	97	45	637	1,417
取得	108	508	40	-	1,177	1,833
除売却	22	17	3	2	-	44
振替	1,432	-	94	-	1,526	-
外貨換算差額	3	32	1	-	36	72
2018年12月31日残高	1,590	1,022	227	43	252	3,134

減価償却累計額及び減損損失累計額

(単位：百万円)

	建物及び構築物	機械装置	工具、器具及び備品	リース資産(注)	建設仮勘定	合計
2017年4月1日残高	15	35	14	-	-	65
減価償却費	17	91	22	5	-	134
除売却	4	4	10	-	-	18
連結範囲の変動	-	83	18	-	-	101
表示上の調整	1	126	31	-	-	158
外貨換算差額	-	21	2	-	-	23
2018年3月31日残高	29	186	41	5	-	261
減価償却費	41	125	38	4	-	208
除売却	22	11	1	0	-	34
振替	4	-	4	-	-	-
外貨換算差額	7	11	2	-	-	16
2018年12月31日残高	37	289	84	9	-	419

帳簿価額

(単位：百万円)

	建物及び構築物	機械装置	工具、器具及び備品	リース資産(注)	建設仮勘定	合計
2017年4月1日残高	26	303	34	-	58	422
2018年3月31日残高	46	377	56	40	637	1,156
2018年12月31日残高	1,553	733	143	34	252	2,715

減価償却費は「売上原価」、「研究開発費」及び「販売費及び一般管理費」に計上しております。

(注) リース資産は、すべて工具、器具及び備品です。

有形固定資産の取得に関するコミットメントは当連結会計年度106百万円、前連結会計年度1,271百万円です。

11. のれん及び無形資産

のれん及び無形資産の取得原価、償却累計額及び減損損失累計額の増減

取得原価

(単位：百万円)

	のれん	無形資産					合計
		製品関連	仕掛研究 開発費	基盤技術	顧客関連	その他	
2017年4月1日残高	14,154	1,407	-	12,189	4,791	43	32,586
取得	-	-	-	-	-	11	11
内部開発による増加	-	88	-	-	-	-	88
除却	-	-	-	-	-	7	7
振替	-	-	-	-	-	0	0
減損損失	-	-	-	-	463	-	463
外貨換算差額	531	-	-	682	304	2	1,518
2018年3月31日残高	14,685	1,495	-	12,871	4,632	49	33,732
会計方針の変更	-	780	-	-	-	-	780
取得	-	338	-	-	-	14	352
振替	-	-	376	-	376	-	-
減損損失	-	-	355	-	-	-	355
その他	-	-	-	-	-	13	13
外貨換算差額	508	-	21	648	136	1	1,314
2018年12月31日残高	14,177	1,053	-	12,223	4,120	75	31,648

償却累計額及び減損損失累計額

(単位：百万円)

	のれん	無形資産					合計
		製品関連	仕掛研究 開発費	基盤技術	顧客関連	その他	
2017年4月1日残高	-	-	-	1,150	283	26	1,460
振替	-	-	-	-	-	5	5
償却費	-	-	-	646	252	9	906
除却	-	-	-	-	-	5	5
減損損失	-	-	-	-	69	-	69
外貨換算差額	-	-	-	70	18	1	89
2018年3月31日残高	-	-	-	1,866	485	26	2,377
会計方針の変更	-	143	-	-	-	-	143
償却費	-	34	-	470	151	9	664
振替	-	-	52	-	52	-	-
減損損失	-	-	49	-	-	-	49
その他	-	-	-	-	-	13	13
外貨換算差額	-	-	3	118	77	0	44
2018年12月31日残高	-	177	-	2,218	661	48	3,104

帳簿価額

(単位：百万円)

	のれん	無形資産					合計
		製品関連	仕掛研究 開発費	基盤技術	顧客関連	その他	
2017年4月1日残高	14,154	1,407	-	11,039	4,507	16	31,125
2018年3月31日残高	14,685	1,495	-	11,005	4,147	23	31,355
2018年12月31日残高	14,177	876	-	10,005	3,459	27	28,544

製品関連、及びその他のうち一部の償却費は「研究開発費」に、左記以外の償却費は「販売費及び一般管理費」にそれぞれ計上しております。

(1) のれん

当社グループののれんは、Sosei R&D Ltd.、Heptares Therapeutics Ltd.及びHeptares Therapeutics Zurich AGの買収により発生しております。なお減損判定に用いられる処分コスト控除後の公正価値は、Heptares Therapeutics Ltd.がSosei R&D Ltd.から譲受した事業、Heptares Therapeutics Ltd.及びHeptares Therapeutics Zurich AG(Heptares Therapeutics Ltd.がSosei R&D Ltd.から譲受した事業を除く)をそれぞれの資金生成単位として認識しています。

当連結会計年度において、各資金生成単位に配分されたのれんは、Heptares Therapeutics Ltd.がSosei R&D Ltd.から譲受した事業5,426百万円(前連結会計年度5,426百万円)、Heptares Therapeutics Ltd.とHeptares Therapeutics Zurich AG(Heptares Therapeutics Ltd.がSosei R&D Ltd.から譲受した事業を除く)の合計額は8,751百万円(前連結会計年度9,259百万円)であり、重要性のある子会社に関する減損テストの結果は以下のとおりです。

資金生成単位の回収可能価額は、処分コスト控除後の公正価値を用いて評価されています。リスク調整後の将来キャッシュ・フローを見積もり、処分コスト控除後の公正価値を算出しています。評価方法は、観察可能な市場データに基づいていない重要なインプットを使用するため、この評価手法は公正価値の階層においてレベル3に分類されています。

なお、下記の仮定に基づき減損の判定を行った結果、当連結会計年度及び前連結会計年度において減損に該当する事項はありません。

Heptares Therapeutics Ltd.がSosei R&D Ltd.から譲受した事業  
 将来キャッシュ・フローの見積り：

過去の実績と20年間の事業計画を基礎として、将来キャッシュ・フローを見積っております。

割引率(税引後)：

加重平均資本コストに一定の調整をした割引率を使用しており、当連結会計年度は9.6%、前連結会計年度は7.8%としております。

Heptares Therapeutics Ltd.及びHeptares Therapeutics Zurich AG (を除く)  
 将来キャッシュ・フローの見積り：

過去の実績と20年間の事業計画を基礎として、将来キャッシュ・フローを見積っております。また、予想成長率をゼロとして、20年経過後の回収可能価額を含んでおります。

割引率(税引後)：

加重平均資本コストに一定の調整をした割引率を使用しており、当連結会計年度は9.6%、前連結会計年度は8.7%としております。

(2) 重要な無形資産

製品関連

株式会社そーせいが、国内製造販売承認となった口腔咽喉カンジダ症治療薬「オラビ®錠(口腔用 50mg)」に関するものです。製品関連無形資産の帳簿価額の内訳は自己創設無形資産361百万円(前連結会計年度1,253百万円)、その他の無形資産515百万円(前連結会計年度242百万円)です。当該資産は耐用年数20年で定額法により償却しており、残存償却期間は15年です。

基盤技術

Heptares Therapeutics Ltd.及びHeptares Therapeutics Zurich AGの基盤技術を評価したものです。基盤技術の帳簿価額は10,005百万円(前連結会計年度11,005百万円)です。当該資産は耐用年数20年で定額法により償却しており、残存償却期間は16～18年です。

顧客関連

Heptares Therapeutics Ltd.取得時の無形資産評価額のうち、契約相手先があることによって資産価値評価したものです。顧客関連の帳簿価額は3,459百万円(前連結会計年度4,147百万円)です。当該資産は耐用年数20年で定額法により償却しており、残存償却期間は16～17年です。

(3) 減損損失

無形資産は概ね独立したキャッシュ・インフローを生み出す最小の資金生成単位でグルーピングを行っております。回収可能額は処分コスト控除後の公正価値を用いて評価しており、処分コスト控除後の公正価値ヒエラルキーはレベル3に該当します。

当連結会計年度(自 2018年4月1日 至 2018年12月31日)

減損損失を認識した資産は仕掛研究開発費であり、当連結会計年度中に開発を中止したことによるものです。将来キャッシュ・フローが発生しないことから、評価額をゼロとしております。減損損失は、連結損益計算書の「その他の費用」に319百万円計上しております。

前連結会計年度(自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)

減損損失を認識した資産は顧客関連資産であり、当連結会計年度中に契約先製薬企業的意思決定により開発が終了となったものです。なお、現在において、当社グループは当該資産を自社開発する計画はありません。減損損失は、連結損益計算書の「その他の費用」に390百万円計上しております。

(4) コミットメント

当連結会計年度における決算日以降の無形資産の取得に係るコミットメントはありません(前連結会計年度319百万円)。なお、追加的に、売上に応じたマイルストーン及びロイヤリティを支払う可能性があります。

12. リース取引

(1) ファイナンス・リース

(単位：百万円)

	最低支払リース料総額		最低支払リース料総額の現在価値	
	当連結会計年度 (2018/12/31)	前連結会計年度 (2018/3/31)	当連結会計年度 (2018/12/31)	前連結会計年度 (2018/3/31)
1年以内	8	8	7	8
1年超5年以内	30	37	30	36
合計	38	45	37	44
将来財務費用	1	1		
最低支払リース料総額の現在価値	37	44		

(2)オペレーティング・リース

借手としてのリース

主に設備や建物に係るオペレーティング・リースを契約しております。これらの契約の中に、重要な更新又は購入選択権及びリース契約によって課された制限（配当、追加借入及び追加リースに関する制限等）などの、当社グループの意思決定に重要な制限を課すものはありません。ただし、英国における一部のリース料は、エスカレーション条項により将来見直される可能性があります。

当連結会計年度において純損益として認識した最低リース料総額は86百万円(前連結会計年度201百万円)です。

各年度末における解約不能のオペレーティング・リースに基づく将来最低リース料総額は、以下のとおりです。

(単位：百万円)

	当連結会計年度 (自 2018年4月1日 至 2018年12月31日)	前連結会計年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)
1年以内	63	76
1年超5年以内	619	504
5年超	1,641	991
合計	2,323	1,571

13. 現金及び現金同等物

現金及び現金同等物の内訳は以下のとおりです。なお、連結財政状態計算書における現金及び現金同等物と連結キャッシュ・フロー計算書における現金及び現金同等物の期末残高の金額は一致しております。

(単位：百万円)

	当連結会計年度 (2018年12月31日)	前連結会計年度 (2018年3月31日)
現金及び預金	18,760	28,281
合計	18,760	28,281

14. 営業債権及びその他の債権

営業債権及びその他の債権の内訳は以下のとおりです。

(単位：百万円)

	当連結会計年度 (2018年12月31日)	前連結会計年度 (2018年3月31日)
売掛金	306	103
未収収益	681	650
合計	987	753

15. 企業結合による条件付対価

「企業結合による条件付対価」の公正価値は、2015年に締結された株式取得契約に基づく Heptares Therapeutics Ltd. の従前の株主への契約上の支払額に対し、製薬業界の標準的なマイルストーン達成確率をベースに、各パイプラインの進捗状況を考慮した発生確率を用いて支払見込額を算出し、一定の割引率で割引く方法により測定しております。契約において最大支払額220百万米ドル(24,400百万円)と合意されており、当連結会計年度末までに66百万米ドル(6,969百万円)の支払が完了しています。契約が明示的でない場合には、最終的な支払額は契約の解釈の相違によって異なる場合がありますが、当連結会計年度末における「企業結合による条件付対価」の貸借対照表計上額は、経営者の最善の見積額を計上しております。

16. 営業債務及びその他の債務

営業債務及びその他の債務の内訳は以下のとおりです。

(単位：百万円)

	当連結会計年度 (2018年12月31日)	前連結会計年度 (2018年3月31日)
未払金	1,931	1,725
未払費用	149	186
前受金	-	500
合計	2,080	2,411

17. 有利子負債

有利子負債の内訳は以下のとおりです。

(単位：百万円)

	当連結会計年度 (2018年12月31日)	前連結会計年度 (2018年3月31日)	平均利率	返済期限
非流動負債				
長期借入金(注)1, 2	3,940	6,142	1.57%	2020年～ 2022年
リース債務	30	36	-	2020年～ 2022年
非流動負債 計	3,970	6,178		
流動負債				
1年内返済予定の長期借入金 (注)1, 2	2,987	2,987	1.57%	
1年内返済予定のリース債務	7	8	-	
流動負債 計	2,994	2,995		
合計	6,964	9,173		

(注)1. 当社は2015年9月28日、みずほ銀行をアレンジャー兼エージェントとしてシンジケートローン契約を締結しております。

借入金額：10,000百万円

返済期限：2015年12月末日より、3ヶ月ごとに500百万円を返済し、最終返済日は2020年9月末日を予定しております。なお、契約書に定める一定の条件を満たした場合は期限前弁済を行うことができます。

金利：TIBOR(東京銀行間取引金利)+スプレッド

なお、スプレッドは、年率1.50%になります。また、当連結会計年度末時点における利率については1.57%になります。

2. 当社は2017年5月18日、みずほ銀行をアレンジャー兼エージェントとして、新たにシンジケートローン契約を締結しております。

借入金額：5,000百万円

返済期限：2017年7月末日より、3ヶ月ごとに250百万円を返済し、最終返済日は2022年4月末日を予定しております。なお、契約書に定める一定の条件を満たした場合は期限前弁済を行うことができます。

金利：TIBOR(東京銀行間取引金利)+スプレッド

なお、スプレッドは、年率1.50%になります。また当連結会計年度末時点における利率については1.57%になります。

3. 当社グループの借入金には、一定の純資産水準の維持等を要求する財務制限条項が付されております。本有価証券報告書提出時点で、当該条項に抵触いたしますが、32. 重要な後発事象に記載した通り、2019年12月期に係る有価証券報告書提出日まで期限の利益を喪失させるための権利行使を行わないことの同意をシンジケートローンに参加している各金融機関より得ております。

有利子負債の流動性リスク管理及び金利リスク管理等については、注記「9. 金融商品」を参照ください。

18. 資本及びその他の資本の構成要素

(1) 授権株式数、発行済株式総数及び自己株式

	授権株式数 (株)	発行済株式総数 (株)	自己株式 (株)
2017年4月1日	37,344,000	16,916,184	-
公募増資・第三者割当による新株の発行による増加	-	2,070,000	-
新株予約権の行使による増加	-	68,800	-
単元未満株式の買取による増加	-	-	26
2018年3月31日	37,344,000	19,054,984	26
株式分割による増加 (注) 2	112,032,000	57,164,952	78
新株予約権の行使による増加	-	82,000	-
2018年12月31日	149,376,000	76,301,936	104

(注) 1. 当社の発行する株式は、すべて権利内容に何ら限定のない無額面の普通株式です。

2. 2018年7月1日付で普通株式1株につき4株の割合で株式分割を行っています。

(2) 資本剰余金

資本剰余金は、資本取引から発生した金額のうち、資本金に含まれない金額です。

(3) 利益剰余金

利益剰余金の内容は未処分留保利益又は欠損金です。なお、利益剰余金にはIFRSへの移行日における、在外営業活動体の累積為替換算差額が含まれております。

(4) その他の資本の構成要素

在外営業活動体の為替換算差額

外貨建てで作成された在外営業活動体の財務諸表を連結する際に発生した為替換算差額です。

(5) 配当金

該当事項はありません。

## 19. 売上収益

当社グループは、第三者との間で締結した医薬品の開発品又は製品の開発・販売権などに関するライセンス契約や研究開発契約等に基づき収益を得ており、当社グループは収益を3つの区分に分類しております。

- ・マイルストーン収入及び契約一時金：契約一時金、開発マイルストーン収入、販売マイルストーン収入
- ・ロイヤリティ収入：販売ロイヤリティ収入
- ・その他：研究受託により得られる収入及び製品供給収入

また、履行義務に基づき、収益は下記に分類されます。

### ライセンス

- ・ライセンスが他の財またはサービスと区別され、使用権と評価された場合  
契約一時金は、履行義務が一時点で充足される場合には、ライセンスを付与した時点で収益を認識しており、開発マイルストーン収入は、事後に収益の重大な戻入が生じる可能性を考慮し、規制当局への承認申請等の当事者間で合意したマイルストンの達成が確実となった時点で収益を認識しております。  
販売マイルストーン収入及び販売ロイヤリティ収入は、契約相手先の売上等を算定基礎として測定し、その達成時点若しくは発生時点、または履行義務の充足時点のいずれか遅い時点で収益を認識しております。
- ・ライセンスが他の財またはサービスと区別され、アクセス権と評価された場合  
該当事項はありません。

### ライセンス以外の履行義務

契約一時金及び開発マイルストーン収入のうち、ライセンス以外に配分された一時点で充足されない履行義務は、履行義務の充足前に対価を受領している場合、当該対価を契約負債として計上しております。当社グループが履行するにつれて、顧客が支配するライセンスの価値が高まり、顧客が便益を享受するため、契約に関連する開発サービス等の契約時から開発承認時までの進捗度に応じて、収益として認識しております。ただし、開発マイルストーン収入については、事後に収益の重大な戻入が生じる可能性を考慮し、規制当局への承認申請等の当事者間で合意したマイルストンの達成が確実となった時点で収益を認識しております。

研究受託により得られる収入は、顧客は当社グループの履行によって提供される便益を、当社グループが履行するにつれて同時に受け取って消費するため、当事者間で合意した研究活動の成果に応じて、一定期間にわたって収益を認識しております。

製品供給収入は、販売先の検収時点で収益を認識しております。

なお、ライセンス及び研究受託業務等の取引価格については、調整後市場評価アプローチ、予想コストにマージンを加算するアプローチ等を用いて算出した独立販売価格に基づいて配分しており、対価は合意された履行義務の充足もしくは契約条件の達成時点から1年以内に受領しています。

次の要件の両方に該当する場合には、変動対価を特定の履行義務のみに配分しております。

- ・変動性のある支払の条件が、企業が当該履行義務を充足するかまたは当該別個の財またはサービスを移転するための努力に関連している。
- ・契約中の履行義務及び支払条件のすべてを考慮すると、変動性のある対価の金額の全体を当該履行義務又は当該別個の財またはサービスに配分することが、企業が約束した財またはサービスを顧客に移転するのと交換に権利を得ると見込んでいる対価の金額を描写する金額で取引価格を各履行義務に配分するという目的に合致する。

顧客との契約における対価に変動対価が含まれている場合には、変動対価に関する不確実性がその後解消される際に認識した収益の累計額の重大な戻入が生じない可能性が非常に高い範囲でのみ、取引価格に含めております。また、知的財産のライセンス供与に付随した販売ロイヤリティ収入は、その後の売上又は使用が発生するか、販売ロイヤリティ収入に配分されている履行義務が充足するか、いずれか遅い時点で収益を認識しております。なお、重大な金融要素は含んでおりません。

(1) 収益の分解

当連結会計年度(自 2018年4月1日 至 2018年12月31日)

当社グループが管理する収益区分と履行義務との関係

	履行義務		
	ライセンス	開発サービス及び 研究開発受託	計
ロイヤリティ収入	2,104	-	2,104
マイルストーン収入及び契約一時金	122	218	340
その他	-	428	428
計	2,226	646	2,872

前連結会計年度(自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)

(単位：百万円)

	金額 (単位：百万円)
ロイヤリティ収入	2,561
マイルストーン収入及び契約一時金	3,840
その他	554
合計	6,955

(注)前連結会計年度は、IAS18号「収益」を適用しております。

(2) 契約残高

顧客との契約から生じた債権及び契約負債の残高

(単位：百万円)

	2018年12月31日	2018年4月1日
顧客との契約から生じた債権	987	753
契約負債	-	32

(注)IFRS15号「顧客との契約から生じる収益」適用に伴い、当連結会計年度の期首において、営業債務及びその他の債務(前受金)32百万円を契約負債として表示しております。

以下により当期に認識された収益の金額

(単位：百万円)

	当連結会計年度 (自 2018年4月1日 至 2018年12月31日)
期首時点で契約負債に含まれていた金額	32
過去の期間に充足された履行義務(注)	2,226

(注)過去の期間に充足された履行義務は、ライセンスです。

(3) 残存履行義務に配分した取引価格

マイルストーン収入及び契約一時金のうち研究開発受託に係る収入は、規制当局への承認申請等の当事者間で合意したマイルストンの達成まで不確実性が解消しないと見込まれることから、残存履行義務に配分した取引価格には含めておりません。

その他のうち研究開発受託により得られる収入は、実務上の便法として、当社が、現在までに完了した当社の履行の顧客にとっての価値に直接対応する金額で顧客から対価を受ける権利を有しているため、残存履行義務に配分した取引価格を記載しておりません。

20. 従業員給付

(1) 退職後給付

当社グループのうち、そーせいグループ株式会社及び株式会社そーせいは東京薬業企業年金基金に加入しております。当該基金に関する状況は以下のとおりです。

制度全体の積立状況に関する事項

(単位：百万円)

	当連結会計年度 (2018年12月31日)	前連結会計年度 (2018年3月31日)
年金資産の額	531,844	549,913
年金財政計算上の数理債務の額と 最低責任準備金の額との合計額	512,770	547,839
差引額	19,074	2,074

(注) 差引額は、年金財政計算書上の過去勤務債務残高23,254百万円(前連結会計年度28,873百万円)から当連結会計年度の剰余金11,381百万円及び別途積立金30,947百万円の合計額を控除した額(前連結会計年度は剰余金2,650百万円及び別途積立金28,297百万円を控除した額)です。なお、本制度における過去勤務債務の償却は元利均等方式にて行われております。

制度全体に占める当社グループの掛金拠出割合

	当連結会計年度 (2018年12月31日)	前連結会計年度 (2018年3月31日)
掛金拠出割合	0.05%	0.05%

(注) 掛金拠出割合は、当社グループの掛金拠出月額0百万円(前連結会計年度0百万円)を年金基金全体の掛金拠出月額517百万円(前連結会計年度733百万円)で除した額です。

補足説明

また、当社グループは、当連結会計年度の掛金拠出額3百万円(前連結会計年度4百万円)を「販売費及び一般管理費」に計上しております。なお、翌連結会計年度の掛金拠出額は3百万円を予定しております。

(2) その他の従業員給付

(単位：百万円)

	当連結会計年度 (自 2018年4月1日 至 2018年12月31日)	前連結会計年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)
報酬及び賞与	1,896	2,440
株式報酬	421	597
退職金	139	5
合計	2,456	3,042

(注) その他の従業員給付は「売上原価」、「研究開発費」及び「販売費及び一般管理費」に計上しております。

21. 株式報酬

当社グループは、ストック・オプション制度を採用しております。ストック・オプションは、当社の株主総会において承認された内容に基づき、当社の取締役会決議により付与されております。

(1) スtock・オプションの内容

そーせいグループ株式会社

そーせいグループ株式会社は役員及び従業員に対し、ストック・オプションを付与しております。ストック・オプションの行使により付与される株式はそーせいグループ株式会社が発行する株式です。

	第26回新株予約権	第27回新株予約権	第29回新株予約権
取締役会決議日	2010年9月6日	2010年9月6日	2015年11月13日
新株予約権の数	40個	115個	303個
新株予約権の目的となる株式の種類と数	普通株式16,000株	普通株式46,000株	普通株式121,200株
権利行使価格	162円	162円	1,033円
権利行使期間	2012年9月7日から 2020年9月6日まで	2012年9月7日から 2020年9月6日まで	2017年7月1日から 2020年6月30日まで
決済方法	株式決済	株式決済	株式決済
行使の条件	付与日(2010年9月7日)以降、権利確定日(2012年9月6日)まで継続して勤務していること。	付与日(2010年9月7日)以降、権利確定日(2012年9月6日)まで継続して勤務していること。	(注)3～7
	第30回新株予約権	第31回新株予約権	第32回新株予約権
取締役会決議日	2015年11月13日	2017年5月15日	2017年5月15日
新株予約権の数	3,399個	671個	67個
新株予約権の目的となる株式の種類と数	普通株式1,359,600株	普通株式268,400株	普通株式26,800株
権利行使価格	1,033円	1円	3,085円
権利行使期間	2018年7月1日から 2021年6月30日まで	2020年7月1日から 2027年4月30日まで	2020年7月1日から 2027年4月30日まで
決済方法	株式決済	株式決済	株式決済
行使の条件	(注)3～7	(注)8	(注)8
	第33回新株予約権	第34回新株予約権	第35回新株予約権
取締役会決議日	2017年5月15日	2017年11月21日	2017年11月21日
新株予約権の数	232個	11個	18個
新株予約権の目的となる株式の種類と数	普通株式92,800株	普通株式4,400株	普通株式7,200株
権利行使価格	3,085円	2,687円	2,687円
権利行使期間	2020年7月1日から 2027年4月30日まで	2020年12月1日から 2027年10月29日まで	2020年12月1日から 2027年10月29日まで
決済方法	株式決済	株式決済	株式決済
行使の条件	(注)8	(注)9	(注)9

- (注) 1. 2013年3月1日開催の取締役会決議により、2013年4月1日付で普通株式1株につき100株の割合とする株式分割を行っております。これにより「新株予約権の目的となる株式の数」、「新株予約権の行使時の払込金額」及び「新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額」が調整されています。
2. 2018年5月10日開催の取締役会決議により、2018年7月1日付で普通株式1株につき4株の割合とする株式分割を行っております。これにより「新株予約権の目的となる株式の数」、「新株予約権の行使時の払込金額」及び「新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額」が調整されています。
3. 新株予約権者は、2016年3月期及び2017年3月期の各事業年度にかかる当社が提出した有価証券報告書に記載される監査済みの当社連結包括利益計算書における売上収益の累計額が230億円以上となった場合に、本新株予約権を行使することができる。
4. 割当日から本新株予約権の行使期間が満了する日までの間に、いずれかの連続する5取引日において東京証券取引所における当社普通株式の普通取引の終値の平均値が一度でも行使価格に50%を乗じた価格(1円未満切り捨て)を下回った場合、上記1の条件を満たしている場合でも本新株予約権を行使することができないものとする。
5. 新株予約権者は、本新株予約権の権利行使時においても、当社又は当社関係会社の役員又は使用人であることを要する。但し、任期満了による退任及び定年退職、その他正当な理由のある場合は、この限りでない。
6. 新株予約権者の相続人による本新株予約権の行使は認めない。
7. 本新株予約権の行使によって、当社の発行済株式総数が当該時点における発行可能株式総数を超過することとなるときは、当該本新株予約権の行使を行うことはできない。
8. (a) 新株予約権者は、2020年7月1日の株式会社東京証券取引所(以下、「東京証券取引所」という。)における当社普通株式の普通取引の終値が基準株価の115%以上である場合に、本新株予約権を行使することができる。基準株価とは、本新株予約権の割当日の東京証券取引所における当社普通株式の普通取引の終値とする。
- (b) 上記(1)記載の条件が満たされない場合であっても、割当日から1年後、2年後及び3年後の各応当日(当該応当日が東京証券取引所における取引日でない場合又は取引日であっても当社普通株式の普通取引の終値がない場合には、それに先立つ直前取引日)(以下、「関連応当日」という。)の東京証券取引所における当社普通株式の普通取引の終値が、直前年の割当日又は関連応当日の東京証券取引所における当社普通株式の普通取引の終値と比較して基準株価の5%以上上昇した場合には、その回数が1回のときは新株予約権者が割当てを受けた本新株予約権の総数の3分の1(1個未満の端数は切り捨て)、2回のときは新株予約権者が割当てを受けた本新株予約権の総数の3分の2(1個未満の端数は切り捨て)を、それぞれ行使することができるものとする。
- (c) 新株予約権者は、本新株予約権の権利行使時においても、当社又は当社子会社の役員又は使用人であることを要する。但し、任期満了による退任及び定年退職、その他取締役会がこれに準じる正当な理由があると認める場合は、この限りでない。
- (d) 新株予約権者の相続人による本新株予約権の行使は認めない。
- (e) 本新株予約権の行使によって、当社の発行済株式総数が当該時点における発行可能株式総数を超過することとなるときは、当該本新株予約権の行使を行うことはできない。
- (f) 各本新株予約権の1個未満の行使を行うことはできない。
9. (a) 新株予約権者は、2020年12月1日の株式会社東京証券取引所(以下、「東京証券取引所」という。)における当社普通株式の普通取引の終値が基準株価の115%以上である場合に、本新株予約権を行使することができる。基準株価とは、本新株予約権の割当日の東京証券取引所における当社普通株式の普通取引の終値とする。
- (b) 上記(1)記載の条件が満たされない場合であっても、割当日から1年後、2年後及び3年後の各応当日(当該応当日が東京証券取引所における取引日でない場合又は取引日であっても当社普通株式の普通取引の終値がない場合には、それに先立つ直前取引日)(以下、「関連応当日」という。)の東京証券取引所における当社普通株式の普通取引の終値が、直前年の割当日又は関連応当日の東京証券取引所における当社普通株式の普通取引の終値と比較して基準株価の5%以上上昇した場合には、その回数が1回のときは新株予約権者が割当てを受けた本新株予約権の総数の3分の1(1個未満の端数は切り捨て)、2回のときは新株予約権者が割当てを受けた本新株予約権の総数の3分の2(1個未満の端数は切り捨て)を、それぞれ行使することができるものとする。
- (c) 新株予約権者は、本新株予約権の権利行使時においても、当社又は当社子会社の役員又は使用人であることを要する。但し、任期満了による退任及び定年退職、その他取締役会がこれに準じる正当な理由があると認める場合は、この限りでない。
- (d) 新株予約権者の相続人による本新株予約権の行使は認めない。

(e) 本新株予約権の行使によって、当社の発行済株式総数が当該時点における発行可能株式総数を超過することとなるときは、当該本新株予約権の行使を行うことはできない。

(f) 各本新株予約権の1個未満の行使を行うことはできない。

(2) ストック・オプションの行使可能株式総数及び平均行使価格

そーせいグループ株式会社

	当連結会計年度 (自 2018年4月1日 至 2018年12月31日)		前連結会計年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)	
	株式数	加重平均行使価格	株式数	加重平均行使価格
	株	円	株	円
期首未行使残高	2,264,000	967	2,091,600	947
期中の付与			529,600	814
期中の失効	239,600	691	82,000	728
期中の行使	82,000	1,033	275,200	592
期末未行使残高	1,942,400	998	2,264,000	967
期末行使可能残高	1,542,800	998	183,200	738

(注) 1. 当連結会計年度末における未行使のストック・オプションの行使価格は1円～3,085円(前連結会計年度1円～3,085円)であり、加重平均残存契約年数3.6年(前連結会計年度4.5年)です。また、当連結会計年度中に行使されたストック・オプションの行使日における株価の加重平均は1,575円(前連結会計年度2,802円)です。

2. 未行使残高の状況は以下のとおりです。

当連結会計年度末

行使価格帯	株式数	加重平均行使価格	加重平均残存期間
円	株	円	年
～2,000	1,811,200	850	3.3
2,001～4,000	131,200	3,049	8.4
合計	1,942,400	998	3.6

前連結会計年度末

行使価格帯	株式数	加重平均行使価格	加重平均残存期間
円	株	円	年
～2,000	2,123,600	829	4.2
2,001～4,000	140,400	3,052	9.1
合計	2,264,000	967	4.5

3. 当社は、2018年5月10日開催の取締役会決議に基づき、2018年7月1日付で普通株式1株につき4株の割合で株式分割を行いました。前連結会計年度の期首に当該株式分割が行われたと仮定して株式数、加重平均行使価格、未行使のストック・オプションの行使価格及び行使されたストック・オプションの行使日における株価を算定しています。

- (3) 期中に付与されたストック・オプションの公正価値及び仮定  
 当連結会計年度(自 2018年4月1日 至 2018年12月31日)  
 該当事項はありません。

前連結会計年度(自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)

期中に付与されたストック・オプションの公正価値は、以下の前提条件に基づき、モンテカルロ・シミュレーションを用いて評価しております。

	第31回 ストック・オプション	第32回、第33回 ストック・オプション	第34回、第35回 ストック・オプション
付与日の公正価値(円)	2,449.25	1,750.75	1,372.50
付与日の株価(円)	3,087.50	3,087.50	2,637.50
行使価格(円)	1.00	3,085.00	2,686.50
予想ボラティリティ(%) (注)	70.8	70.8	65.6
予想残存期間(年)	6.4	6.4	6.4
予想配当(%)	-	-	-
リスクフリー・レート(%)	0.02	0.02	0.06

(注) 1. 予想ボラティリティは、予想残存期間に対応する直近の株価実績に基づき算定しております。

2. 当社は、2018年5月10日開催の取締役会決議に基づき、2018年7月1日付で普通株式1株につき4株の割合で株式分割を行いました。前連結会計年度の期首に当該株式分割が行われたと仮定して付与日の公正価値、付与日の株価及び行使価格を算定しています。

- (4) 株式報酬取引に係る費用

連結包括利益計算書の「販売費及び一般管理費」に含まれている、当連結会計年度における株式報酬費用は421百万円(前連結会計年度は597百万円)です。

22. 販売費及び一般管理費

販売費及び一般管理費の内訳は以下のとおりです。

(単位：百万円)

	当連結会計年度 (自 2018年4月1日 至 2018年12月31日)	前連結会計年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)
人件費	1,101	1,743
減価償却費等	673	913
委託費	524	800
その他	406	1,026
合計	2,704	4,482

23. その他の収益

その他の収益の内訳は以下のとおりです。

(単位：百万円)

	当連結会計年度 (自 2018年4月1日 至 2018年12月31日)	前連結会計年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)
補助金収入(注)	128	235
関係会社株式の売却による収益	-	326
その他	12	4
合計	140	565

(注)補助金収入は、研究開発に係る政府補助金です。

24. その他の費用

その他の費用の内訳は以下のとおりです。

(単位：百万円)

	当連結会計年度 (自 2018年4月1日 至 2018年12月31日)	前連結会計年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)
減損損失	319	390
その他	4	4
合計	323	394

25. 金融収益及び金融費用  
 金融収益の内訳は以下のとおりです。

(単位：百万円)

	当連結会計年度 (自 2018年4月1日 至 2018年12月31日)	前連結会計年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)
条件付対価に係る公正価値変動額	216	-
投資有価証券評価益	187	-
受取利息	16	12
為替差益	15	-
出資金運用益	-	47
オプション評価益	-	45
合計	434	104

金融費用の内訳は以下のとおりです。

(単位：百万円)

	当連結会計年度 (自 2018年4月1日 至 2018年12月31日)	前連結会計年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)
オプション不行使損	1,121	-
支払利息	163	260
出資金運用損	105	-
条件付対価に係る公正価値変動額	-	655
為替差損	-	324
合計	1,389	1,239

26. 持分法で会計処理されている投資  
 個々に重要性のない関連会社に対する帳簿価額は以下のとおりです。

(単位：百万円)

	当連結会計年度 (自 2018年4月1日 至 2018年12月31日)	前連結会計年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)
帳簿価額総額	3,644	4,424

個々に重要性のない関連会社の当期包括利益の持分変動額は以下のとおりです。

(単位：百万円)

	当連結会計年度 (自 2018年4月1日 至 2018年12月31日)	前連結会計年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)
持分法による投資損失	488	276
持分法で会計処理されている投資の減損損失	66	-
継続事業からの純損益( は損失)	554	276
包括利益合計( は損失)	554	276

27. 法人所得税

(1) 法人所得税費用

法人所得税費用の内訳は以下のとおりです。

(単位：百万円)

	当連結会計年度 (自 2018年4月1日 至 2018年12月31日)	前連結会計年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)
当期税金費用		
当期利益に対する税金費用( 収益)	1,132	774
当期税金費用計	1,132	774
繰延税金費用		
繰越欠損金又は一時差異	133	274
繰延税金費用計	133	274
合計	1,265	1,048

法定実効税率と実際負担税率との調整は以下のとおりです。

	当連結会計年度 (自 2018年4月1日 至 2018年12月31日)	前連結会計年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)
	%	%
法定実効税率	30.6	30.9
永久に損金算入されない項目	3.7	20.8
永久に益金算入されない項目	0.1	37.9
在外子会社の税率差異による影響	10.2	6.4
未認識の税務上の繰越欠損金又は一時差異の影響	5.3	15.6
研究開発費に係る税額控除	5.6	-
その他	0.4	2.4
実際負担税率	17.5	28.3

当社は主に法人税、住民税及び事業税を課されており、これらを基礎とした法定実効税率は、当連結会計年度において30.6%、前連結会計年度において30.9%となっております。ただし、在外子会社については、その所在地における法人税等が課されております。

(2) 繰延税金資産及び繰延税金負債

認識された繰延税金資産及び繰延税金負債の残高、増減の内容は以下のとおりです。

当連結会計年度(自 2018年4月1日 至 2018年12月31日)

(単位：百万円)

	2018年4月1日	純損益で 認識された額等	当連結会計年度 (2018年12月31日)
繰延税金資産			
税務上の繰越欠損金	-	-	-
その他	6	6	-
繰延税金資産合計	6	6	-
繰延税金負債			
無形資産等	3,060	601	2,459
その他	17	66	83
繰延税金負債合計	3,077	535	2,542

前連結会計年度(自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)

(単位：百万円)

	2017年4月1日	純損益で 認識された額等	前連結会計年度 (2018年3月31日)
繰延税金資産			
税務上の繰越欠損金	-	-	-
その他	4	2	6
繰延税金資産合計	4	2	6
繰延税金負債			
無形資産等	3,112	52	3,060
その他	63	46	17
繰延税金負債合計	3,175	98	3,077

繰延税金資産が認識されていない将来減算一時差異及び税務上の繰越欠損金の金額は以下のとおりです。

(単位：百万円)

	当連結会計年度 (2018年12月31日)	前連結会計年度 (2018年3月31日)
将来減算一時差異	9,462	7,465
繰越欠損金	6,034	4,626
合計	15,496	12,091

繰延税金資産を認識していない繰越欠損金の繰越期限は以下のとおりです。

(単位：百万円)

	当連結会計年度 (2018年12月31日)	前連結会計年度 (2018年3月31日)
1年目	264	326
2年目	75	264
3年目	277	75
4年目	-	277
5年目以降	5,418	3,684
合計	6,034	4,626

28. 1 株当たり利益

当社は、2018年5月10日開催の取締役会決議に基づき、2018年7月1日付で普通株式1株につき4株の割合で株式分割を行いました。前連結会計年度の期首に当該株式分割が行われたと仮定して基本的1株当たり当期損失( )及び希薄化後1株当たり当期損失( )を算定しています。

(1) 基本的1株当たり当期損失( )

基本的1株当たり当期利益及びその算定上の基礎は以下のとおりです。

	当連結会計年度 (自 2018年4月1日 至 2018年12月31日)	前連結会計年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)
親会社の所有者に帰属する当期損失( ) (百万円)	5,977	2,654
発行済普通株式の加重平均株式数(株)	76,256,495	70,687,212
基本的1株当たり当期損失( )(円)	78.40	37.55

(2) 希薄化後1株当たり損失( )

希薄化後1株当たり当期利益及びその算定上の基礎は以下のとおりです。

	当連結会計年度 (自 2018年4月1日 至 2018年12月31日)	前連結会計年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)
親会社の所有者に帰属する当期損失( ) (百万円)	5,977	2,654
希薄化後1株当たり当期利益の算定に使用する当期利益調整額(百万円)	-	-
希薄化後1株当たり当期利益の算定に使用する当期損失( )(百万円)	5,977	2,654
発行済普通株式の加重平均株式数(株)	76,256,495	70,687,212
希薄化後1株当たり当期利益の算定に使用する普通株式増加数(株)		
ストック・オプションによる増加(株)	-	-
希薄化後1株当たり当期利益の算定に使用する普通株式の加重平均株式数(株)	76,256,495	70,687,212
希薄化後1株当たり当期損失( )(円)	78.40	37.55

(注)当連結会計年度及び前連結会計年度において、新株予約権の行使が1株当たり当期損失を減少させるため、潜在株式は希薄化効果を有しておりません。

29. キャッシュ・フロー情報

(1) 財務活動に係る負債の変動

財務活動に係る負債の変動は以下のとおりであります。

当連結会計年度(自 2018年4月1日 至 2018年12月31日)

	2018年 4月1日	キャッシュ・ フローを伴う 変動	キャッシュ・フローを伴わない変動		2018年 12月31日
			公正価値変動	その他	
長期借入金	9,129	2,250	-	48	6,927
リース債務	44	5	-	2	37
企業結合による 条件付対価	4,634	-	86	368	4,180
その他の金融負債	1,073	-	-	106	1,179
合計	14,880	2,255	86	216	12,323

前連結会計年度(自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)

	2017年 4月1日	キャッシュ・ フローを伴う 変動	キャッシュ・フローを伴わない変動			2018年 3月31日
			公正価値変動	リース資産 の取得	その他	
長期借入金	6,900	2,140	-	-	89	9,129
リース債務	-	5	-	49	-	44
企業結合による 条件付対価	5,230	1,156	655	-	95	4,634
その他の金融負債	625	495	-	-	47	1,073
合計	12,755	1,474	655	49	53	14,880

(2) 非資金取引

当連結会計年度において、該当事項はありません。なお、前連結会計年度において、ファイナンス・リースにより取得した有形固定資産は、45百万円です。

30. 関連当事者

(1) 関連当事者との取引

当連結会計年度(自 2018年4月1日 至 2018年12月31日)

( ) 役員及び個人主要株主等

種類	氏名	取引内容	取引金額 (百万円)	期末残高 (百万円)
役員	遠山 友寛	弁護士報酬 (注) 2	2	-
役員	マルコム・ウィアー	条件付対価の支払	20	13
役員	ティム・タスカー	条件付対価の支払	-	3

(注) 1. 価格その他の取引条件は、当社と関連を有しない他の当事者と同様の契約内容に基づき決定しております。

2. 取締役遠山友寛氏との取引は、同氏がパートナーを務めるTMI総合法律事務所との取引を記載しております。

( ) 関連会社

該当事項はありません。

前連結会計年度(自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)

( )役員及び個人主要株主等

種類	氏名	取引内容	取引金額 (百万円)	期末残高 (百万円)
役員	田村 真一	ストック・オプションの行使 (注)2	63	-
役員	ピーター・ベインズ	ストック・オプションの行使 (注)3	4	-
役員	遠山 友寛	弁護士報酬 (注)4	4	0
役員	マルコム・ウィアー	条件付対価の支払	42	19
役員	ティム・タスカー	条件付対価の支払	4	4
役員	フィオナ・マーシャル (注)5	条件付対価の支払	16	-

- (注)1. 価格その他の取引条件は、当社と関連を有しない他の当事者と同様の契約内容に基づき決定しております。
2. スtock・オプションの権利行使は、2007年7月17日開催の取締役会決議に基づき付与された第14回ストック・オプションのうち、当事業年度における権利行使を記載しております。
3. スtock・オプションの権利行使は、2010年9月6日開催の取締役会決議に基づき付与された第27回ストック・オプションのうち、当事業年度における権利行使を記載しております。
4. 取締役遠山友寛氏との取引は、同氏がパートナーを務めるTMI総合法律事務所との取引を記載しております。
5. フィオナ・マーシャル氏は、2018年2月28日付で執行役を退任しております。

( )関連会社

種類	名称	所在地	資本金又は 出資金	事業の内容	議決権等の 所有割合(%)	関連当事者 との関係	取引内容	取引金額 (百万円)	科目	期末残高 (百万円)
関連会社	MiNA (Holdings) Limited	英国	176 英ポンド	医薬品の開 発	(所有) 間接 25.6	-	第三者 割当増資	1,084	持分法で会 計処理され ている投資	4,101
							株式の優先 取得権を含 むオプション 権	1,084	その他の金 融資産	1,072

(2)主要な経営幹部に対する報酬

(単位：百万円)

	当連結会計年度 (自 2018年4月1日 至 2018年12月31日)	前連結会計年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)
報酬及び賞与	290	484
株式報酬	327	294
退職金	134	-
合計	751	778

主要な経営幹部に対する報酬についての基本方針等につきましては、「第一部 企業情報、第4 提出会社の状況、6 コーポレート・ガバナンスの状況等、(1) コーポレート・ガバナンスの状況、役員報酬等」をご覧ください。

31. 重要な子会社

「第一部 企業情報、第1 企業の概況、4 関係会社の状況」に記載のとおりです。

32. 重要な後発事象

(マイルストーン収入)

当社の連結子会社であるHeptares Therapeutics Ltd.は、2019年1月7日付で、AstraZeneca UK Limitedとの提携によって開発中の次世代がん免疫療法が、同社よりAZD4635の開発でマイルストーンを達成したことの通知を受けました。この結果、Heptares Therapeutics Ltd.は、3月8日にAstraZeneca UK Limitedより15百万米ドルのマイルストーンを受領しました。

これまでの臨床試験では、AZD4635の単剤及びデュルバルマブとの併用時の最大耐薬量が決定されています。この試験は、複数の固形がんを対象としたAZD4635による治療の可能性について、探索が行われる段階にまで順調に進捗しています。その結果、AstraZeneca UK Limitedは第 相臨床試験開始を目指しており、それによって、マイルストーンを受領しました。第 相試験の主要データは2019年中の科学会議において発表される予定です。

(財務制限条項)

当社は、2019年2月1日付けで、財務制限条項を付している下記の借入金について、2019年12月期決算にかかる有価証券報告書提出日まで期限の利益を喪失させるための権利行使を行わないことの同意をシンジケートローンに参加している各金融機関より得ております。

(単位：百万円)

借入日	当初借入金額	当連結会計年度末借入金残高
2015年9月28日	10,000	3,500
2017年5月18日	5,000	3,500
合計	15,000	7,000

・財務制限条項の内容

各年度の決算期及び第2四半期の末日における連結財政状態計算書における純資産の部の金額を前年同期比75%以上に維持すること。

各年度の決算期における連結包括利益計算書に示される営業利益及び当期利益のいずれかが、2期連続して損失とならないようにすること。

(2)【その他】

当連結会計年度における四半期情報等

(累計期間)	第1四半期	第2四半期	当連結会計年度
売上収益(百万円)	835	1,803	2,872
税引前四半期(当期)損失( ) (百万円)	1,943	4,142	7,243
親会社の所有者に帰属する四半期 (当期)損失( )(百万円)	1,568	3,327	5,977
基本的1株当たり 四半期(当期)損失( )(円)	20.57	43.64	78.40

(会計期間)	第1四半期	第2四半期	第3四半期
基本的1株当たり 四半期損失( )(円)	20.57	23.07	34.75

(注)当社は、2018年5月10日開催の取締役会決議に基づき、2018年7月1日付で普通株式1株につき4株の割合で株式分割を行いました。当連結会計年度の期首に当該株式分割が行われたと仮定して基本的1株当たり四半期(当期)損失( )を算定しています。

## 2【財務諸表等】

## (1)【財務諸表】

## 【貸借対照表】

(単位：百万円)

	前事業年度 (2018年3月31日)	当事業年度 (2018年12月31日)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
現金及び預金	22,421	16,511
前払費用	24	26
関係会社短期貸付金	-	4,926
関係会社未収入金	1,691	42
その他	73	25
流動資産合計	24,211	21,530
固定資産		
有形固定資産		
建物	38	37
工具、器具及び備品	8	10
リース資産	39	34
有形固定資産合計	86	81
無形固定資産		
ソフトウェア	6	4
ソフトウェア仮勘定	3	8
その他	0	0
無形固定資産合計	10	12
投資その他の資産		
関係会社株式	44,687	44,549
関係会社出資金	195	188
関係会社長期貸付金	1,238	1,718
その他	57	58
貸倒引当金	828	1,718
投資その他の資産合計	45,350	44,795
固定資産合計	45,447	44,888
資産合計	69,658	66,418

(単位：百万円)

	前事業年度 (2018年3月31日)	当事業年度 (2018年12月31日)
<b>負債の部</b>		
流動負債		
1年内返済予定の長期借入金	3,000	3,000
関係会社短期借入金	-	917
リース債務	7	7
未払金	1,508	1,519
未払費用	64	24
未払法人税等	38	19
預り金	11	110
賞与引当金	19	24
流動負債合計	3,650	4,620
固定負債		
長期借入金	6,250	4,000
リース債務	35	30
資産除去債務	11	12
長期未払金	13	9
その他	4	-
固定負債合計	6,314	4,051
負債合計	9,965	8,671
純資産の部		
株主資本		
資本金	36,782	36,854
資本剰余金		
資本準備金	24,899	24,971
資本剰余金合計	24,899	24,971
利益剰余金		
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	3,410	5,911
利益剰余金合計	3,410	5,911
自己株式	0	0
株主資本合計	58,271	55,914
新株予約権	1,421	1,833
純資産合計	59,693	57,747
負債純資産合計	69,658	66,418

## 【損益計算書】

(単位：百万円)

	前事業年度 (自 2017年4月 1日 至 2018年3月31日)	当事業年度 (自 2018年 4月 1日 至 2018年12月31日)
営業収益	1,168	1,819
営業費用	1,223	1,754
営業損失( )	1,069	935
営業外収益		
受取利息	3	144
関係会社貸倒引当金戻入益	37	-
雑収入	0	11
営業外収益合計	41	55
営業外費用		
株式交付費	283	-
支払利息	159	1101
支払手数料	118	15
為替差損	27	160
関係会社貸倒引当金繰入額	-	890
関係会社債権貸倒損失	544	-
雑損失	13	6
営業外費用合計	1,146	1,172
経常損失( )	2,174	2,052
特別利益		
新株予約権戻入益	0	62
特別利益合計	0	62
特別損失		
固定資産除却損	1	1
関係会社株式評価損	421	507
特別損失合計	422	508
税引前当期純損失( )	2,596	2,498
法人税、住民税及び事業税	8	3
法人税等合計	8	3
当期純損失( )	2,605	2,501

【株主資本等変動計算書】

前事業年度(自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)

(単位：百万円)

	株主資本				
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	株主資本合計
		資本準備金	その他利益剰余金		
			繰越利益剰余金		
当期首残高	26,004	14,121	805	-	39,320
当期変動額					
新株の発行	10,778	10,778			21,556
当期純損失( )			2,605		2,605
自己株式の取得				0	0
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)					-
当期変動額合計	10,778	10,778	2,605	0	18,951
当期末残高	36,782	24,899	3,410	0	58,271

	新株予約権	純資産合計
当期首残高	757	40,078
当期変動額		
新株の発行		21,556
当期純損失( )		2,605
自己株式の取得		0
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)	664	664
当期変動額合計	664	19,615
当期末残高	1,421	59,693

当事業年度(自 2018年4月1日 至 2018年12月31日)

(単位：百万円)

	株主資本				
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	株主資本合計
		資本準備金	その他利益剰余金 繰越利益剰余金		
当期首残高	36,782	24,899	3,410	0	58,271
当期変動額					
新株の発行	72	72			144
当期純損失( )			2,501		2,501
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)					-
当期変動額合計	72	72	2,501	-	2,357
当期末残高	36,854	24,971	5,911	0	55,914

	新株予約権	純資産合計
当期首残高	1,421	59,693
当期変動額		
新株の発行		144
当期純損失( )		2,501
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)	412	412
当期変動額合計	412	1,945
当期末残高	1,833	57,747

【注記事項】

(重要な会計方針)

1. 資産の評価基準及び評価方法

(1) 有価証券

子会社株式及び関連会社株式 移動平均法による原価法

2. 固定資産の減価償却の方法

(1) 有形固定資産（リース資産除く）

定率法を採用しております。ただし、2016年4月1日以降に取得した建物附属設備については、定額法によっております。

主な耐用年数は以下のとおりです。

建物(附属設備) 8～15年

工具、器具及び備品 5～20年

(2) 無形固定資産（リース資産除く）

定額法を採用しております。

なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における見込利用可能期間(5年)に基づく定額法を採用しております。

(3) リース資産

所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産

リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法を採用しております。

3. 引当金の計上基準

(1) 貸倒引当金

売上債権等の貸倒損失に備えるため、一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を勘案し、回収不能見込額を計上しております。

(2) 賞与引当金

従業員に対する賞与の支給に備え、その見込額のうち、当事業年度の費用とすべき額を見積計上しております。

4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

(1) 繰延資産の処理方法

株式交付費 支出時に全額費用として処理しております。

(2) 外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準

外貨建金銭債権債務は、期末日の直前為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。

(3) 消費税等の会計処理方法

消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。

(4) 決算日の変更に関する事項

当社は決算日を毎年3月31日としておりましたが、2018年6月22日開催の第28回定時株主総会において、定款の一部変更を決議し、事業年度を毎年1月1日から12月31日までに変更いたしました。

この変更に伴い、当事業年度の期間は、2018年4月1日から2018年12月31日までの9か月間となっております。

(貸借対照表関係)

1. 関係会社に対する金銭債権及び金銭債務(区分表示したものを除く)は、以下のとおりです。

(単位:百万円)

	前事業年度 (2018年3月31日)	当事業年度 (2018年12月31日)
関係会社に対する金銭債務	87	2

2. 保証債務

当社の子会社であるHeptares Therapeutics Ltd.が締結した工事契約及び建物賃貸借契約に基づく同社の債務に関して、債務保証を行っております。当事業年度末の保証額の合計は2,336百万円(前事業年度末2,785百万円)となっております。

(損益計算書関係)

1. 関係会社との取引に係るものが以下のとおり含まれております。

(単位:百万円)

	前事業年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)	当事業年度 (自 2018年4月1日 至 2018年12月31日)
営業取引による取引高	1,180	829
営業取引以外の取引高	-	36

2. 一般管理費に属する費用の割合は前事業年度100%、当事業年度100%であります。

営業費用の主な費目及び金額は以下のとおりです。

(単位:百万円)

	前事業年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)	当事業年度 (自 2018年4月1日 至 2018年12月31日)
人件費	1,425	1,207
業務委託費	487	307

(有価証券関係)

子会社株式及び関連会社株式(当事業年度の貸借対照表計上額は子会社株式44,451百万円、関連会社株式98百万円、前事業年度の貸借対照表計上額は子会社株式44,082百万円、関連会社株式605百万円)は、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから記載しておりません。

(税効果会計関係)

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

(単位:百万円)

	前事業年度 (2018年3月31日)	当事業年度 (2018年12月31日)
繰延税金資産		
税務上の繰越欠損金	471	662
関係会社株式	3,388	3,544
貸倒引当金	-	526
その他	328	54
繰延税金資産小計	4,188	4,786
税務上の繰越欠損金に係る評価性引当額	-	662
将来減算一時差異などの合計に係る評価性引当額	-	4,124
評価性引当額小計	4,188	4,786
繰延税金資産合計	-	-

2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳

	前事業年度 (2018年3月31日)	当事業年度 (2018年12月31日)
法定実効税率	30.9%	30.6%
交際費等永久に損金に算入されない項目	2.0	0.2
株式報酬費用	9.2	6.5
評価性引当額	20.3	24.2
その他	0.3	0.2
税効果会計適用後の法人税等の負担率	0.3	0.1

(重要な後発事象)

(財務制限条項)

「1 連結財務諸表等 連結財務諸表注記 32. 重要な後発事象」に記載のとおりです。

【附属明細表】

【有形固定資産等明細表】

(単位：百万円)

区分	資産の種類	当期首 残高	当期 増加額	当期 減少額	当期 償却額	当期末 残高	減価償却 累計額
有形固定資産	建物	41	0	-	2	41	4
	工具、器具 及び備品	21	5	-	2	26	16
	リース資産	45	-	2	5	43	9
	計	107	5	2	9	110	29
無形固定資産	ソフトウェア	34	-	1	2	33	29
	ソフトウェア 仮勘定	3	5	-	-	8	-
	その他	0	-	-	-	0	-
	計	37	5	1	2	41	29

当期首残高及び当期末残高については取得価額により記載しております。

【引当金明細表】

(単位：百万円)

科目	当期首残高	当期増加額	当期減少額	当期末残高
貸倒引当金	828	890	-	1,718
賞与引当金	19	24	19	24

(2) 【主な資産及び負債の内容】

連結財務諸表を作成しているため、記載を省略しております。

(3) 【その他】

該当事項はありません。

第6【提出会社の株式事務の概要】

事業年度	1月1日から12月31日まで
定時株主総会	3月中
基準日	12月31日
剰余金の配当の基準日	6月30日、12月31日
1単元の株式数	100株
単元未満株式の買取り 取扱場所	(特別口座) 東京都千代田区丸の内一丁目4番1号 三井住友信託銀行株式会社 証券代行部
株主名簿管理人	(特別口座) 東京都千代田区丸の内一丁目4番1号 三井住友信託銀行株式会社
買取手数料	無料
公告掲載方法	電子公告により行います。ただし、事故その他やむを得ない事由によって電子公告を行うことができない場合は、日本経済新聞に掲載して行います。当社の公告掲載URLは次のとおりです。 <a href="https://www.roseiheptares.com/ir">https://www.roseiheptares.com/ir</a>
株主に対する特典	該当事項はありません。

(注)当会社の株主は、その有する単元未満株式について、次に掲げる権利以外の権利を行使することができません。

- (1) 会社法第189条第2項各号に掲げる権利
- (2) 募集株式又は募集新株予約権の割当てを受ける権利
- (3) 前条に規定する単元未満株式の売渡しを請求する権利

## 第7【提出会社の参考情報】

### 1【提出会社の親会社等の情報】

当社は、親会社等はありません。

### 2【その他の参考情報】

当事業年度の開始日から有価証券報告書提出日までの間に、以下の書類を提出しています。

#### (1)有価証券報告書及びその添付書類並びに確認書

2018年6月22日関東財務局長に提出 事業年度(第28期)(自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)

#### (2)内部統制報告書及びその添付書類

2018年6月22日関東財務局長に提出 事業年度(第28期)(自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)

#### (3)四半期報告書及び確認書

2018年8月9日関東財務局長に提出 (第29期第1四半期)(自 2018年4月1日 至 2018年6月30日)

2018年11月8日関東財務局長に提出 (第29期第2四半期)(自 2018年7月1日 至 2018年9月30日)

#### (4)臨時報告書

2018年5月16日関東財務局長に提出

企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第9号の4(監査公認会計士等の異動)に基づく臨時報告書

2018年6月26日関東財務局長に提出

企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第9号の2(株主総会における議決権行使の結果)に基づく臨時報告書

2018年12月20日関東財務局長に提出

企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第9号(代表執行役の異動)に基づく臨時報告書

## 第二部【提出会社の保証会社等の情報】

該当事項はありません。

独立監査人の監査報告書及び内部統制監査報告書

2019年3月28日

そーせいグループ株式会社

取締役会 御中

EY新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 矢崎 弘直 印

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 三島 浩 印

<財務諸表監査>

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「経理の状況」に掲げられているそーせいグループ株式会社の2018年4月1日から2018年12月31日までの連結会計年度の連結財務諸表、すなわち、連結財政状態計算書、連結包括利益計算書、連結持分変動計算書、連結キャッシュ・フロー計算書及び連結財務諸表注記について監査を行った。

連結財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、「連結財務諸表の用語、様式及び作成方法に関する規則」第93条の規定により国際会計基準に準拠して連結財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない連結財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から連結財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に連結財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、連結財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による連結財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、連結財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての連結財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の連結財務諸表が、国際会計基準に準拠して、そーせいグループ株式会社及び連結子会社の2018年12月31日現在の財政状態並びに同日をもって終了する連結会計年度の経営成績及びキャッシュ・フローの状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

その他の事項

会社の2018年3月31日をもって終了した前連結会計年度の連結財務諸表は、前任監査人によって監査されている。前任監査人は、当該連結財務諸表に対して2018年6月22日付けで無限定適正意見を表明している。

#### < 内部統制監査 >

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第2項の規定に基づく監査証明を行うため、そーせいグループ株式会社の2018年12月31日現在の内部統制報告書について監査を行った。

#### 内部統制報告書に対する経営者の責任

経営者の責任は、財務報告に係る内部統制を整備及び運用し、我が国において一般に公正妥当と認められる財務報告に係る内部統制の評価の基準に準拠して内部統制報告書を作成し適正に表示することにある。

なお、財務報告に係る内部統制により財務報告の虚偽の記載を完全には防止又は発見することができない可能性がある。

#### 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した内部統制監査に基づいて、独立の立場から内部統制報告書に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる財務報告に係る内部統制の監査の基準に準拠して内部統制監査を行った。財務報告に係る内部統制の監査の基準は、当監査法人に内部統制報告書に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき内部統制監査を実施することを求めている。

内部統制監査においては、内部統制報告書における財務報告に係る内部統制の評価結果について監査証拠を入手するための手続が実施される。内部統制監査の監査手続は、当監査法人の判断により、財務報告の信頼性に及ぼす影響の重要性に基づいて選択及び適用される。また、内部統制監査には、財務報告に係る内部統制の評価範囲、評価手続及び評価結果について経営者が行った記載を含め、全体としての内部統制報告書の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

#### 監査意見

当監査法人は、そーせいグループ株式会社が2018年12月31日現在の財務報告に係る内部統制は開示すべき重要な不備があるため有効でないと表示した上記の内部統制報告書が、我が国において一般に公正妥当と認められる財務報告に係る内部統制の評価の基準に準拠して、財務報告に係る内部統制の評価結果について、すべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

#### 強調事項

内部統制報告書に記載のとおり、会社の中核的な連結子会社Heptares Therapeutics Ltd.の購買発注プロセス及び決算・財務報告プロセス並びに会社の全社的な内部統制における同社に対するモニタリングに開示すべき重要な不備が存在しているが、会社は開示すべき重要な不備に起因する必要な修正はすべて財務諸表及び連結財務諸表に反映している。

これによる財務諸表監査に及ぼす影響はない。

#### 利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

---

1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社（有価証券報告書提出会社）が別途保管しております。

2. XBR Lデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

2019年3月28日

そーせいグループ株式会社  
取締役会 御中

EY新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 矢崎 弘直 印

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 三島 浩 印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「経理の状況」に掲げられているそーせいグループ株式会社の2018年4月1日から2018年12月31日までの第29期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針、その他の注記及び附属明細表について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、そーせいグループ株式会社の2018年12月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

その他の事項

会社の2018年3月31日をもって終了した前事業年度の財務諸表は、前任監査人によって監査されている。前任監査人は、当該財務諸表に対して2018年6月22日付けで無限定適正意見を表明している。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社（有価証券報告書提出会社）が別途保管しております。
2. XBR Lデータは監査の対象には含まれていません。