

【表紙】

【提出書類】	四半期報告書
【根拠条文】	金融商品取引法第24条の4の7第1項
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2021年8月12日
【四半期会計期間】	第7期第2四半期（自 2021年4月1日 至 2021年6月30日）
【会社名】	窪田製薬ホールディングス株式会社
【英訳名】	Kubota Pharmaceutical Holdings Co., Ltd.
【代表者の役職氏名】	代表執行役会長、社長兼最高経営責任者 窪田 良
【本店の所在の場所】	東京都千代田区霞が関三丁目7番1号
【電話番号】	03-6550-8928
【事務連絡者氏名】	経営企画本部長 浜中 有美子
【最寄りの連絡場所】	東京都千代田区霞が関三丁目7番1号
【電話番号】	03-6550-8928
【事務連絡者氏名】	経営企画本部長 浜中 有美子
【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】

回次	第6期 第2四半期 連結累計期間	第7期 第2四半期 連結累計期間	第6期
会計期間	自 2020年1月1日 至 2020年6月30日	自 2021年1月1日 至 2021年6月30日	自 2020年1月1日 至 2020年12月31日
事業収益 (第2四半期連結会計期間) (千円)	37,786 (37,786)	- (-)	37,786
税引前四半期(当期)損失 (千円)	1,253,451	1,350,998	2,437,424
親会社の所有者に帰属する四半期 (当期)損失 (千円) (第2四半期連結会計期間)	1,253,451 (540,126)	1,350,998 (654,443)	2,437,424
親会社の所有者に帰属する四半期 (当期)包括利益 (千円)	1,362,765	1,077,224	2,752,939
親会社の所有者に帰属する持分 (千円)	6,740,408	5,214,683	5,993,079
総資産額 (千円)	7,325,087	5,874,488	6,691,936
基本的1株当たり四半期(当期)損失 (第2四半期連結会計期間) (円)	29.64 (12.77)	29.86 (14.39)	56.90
希薄化後1株当たり四半期(当期) 損失 (円)	29.64	29.86	56.90
親会社所有者帰属持分比率 (%)	92.0	88.8	89.6
営業活動によるキャッシュ・フロー (千円)	1,204,456	1,283,419	2,248,704
投資活動によるキャッシュ・フロー (千円)	1,477,986	2,802,383	340,394
財務活動によるキャッシュ・フロー (千円)	76,890	171,814	453,779
現金及び現金同等物の四半期末 (期末)残高 (千円)	4,313,530	4,344,673	2,533,786

(注) 1 当社は要約四半期連結財務諸表を作成しておりますので、提出会社の主要な経営指標等の推移については記載しておりません。

2 上記指標は、国際会計基準(IFRS)により作成した要約四半期連結財務諸表及び連結財務諸表に基づいております。

#### 2【事業の内容】

当第2四半期連結累計期間において、当社グループ(当社及び当社の関係会社)において営まれている事業の内容について、重要な変更はありません。

また、主要な関係会社についても異動はありません。

## 第2【事業の状況】

### 1【事業等のリスク】

当第2四半期連結累計期間において、当四半期報告書に記載した事業の状況、経理の状況等に関する事項のうち、投資者の判断に重要な影響を及ぼす可能性のある事項の発生又は前事業年度の有価証券報告書に記載した「事業等のリスク」についての重要な変更はありません。なお、新型コロナウイルスが業績に与える影響については、本四半期報告書提出日（2021年8月12日）現在においては軽微であると考えておりますが、今後も状況の変化を注視し、業績への影響が見込まれる場合には速やかに開示をいたします。

### 2【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、当四半期連結会計期間の末日現在において判断したものです。

#### (1) 経営成績の状況

当社グループは、眼科領域に特化しグローバルに医療用医薬品、医療機器の研究開発を行う眼科医療ソリューション・カンパニーです。

当第2四半期連結累計期間における世界経済は、新型コロナウイルス感染の更なる拡大等により、依然として先行き不透明な状況が続いております。

このような市場環境のもと、当社グループは以下のとおり研究開発を進めました。

#### [ 低分子化合物 ]

エミクススタト塩酸塩については、スターガルト病を対象とする第3相臨床試験を2018年11月に開始し、現在も世界11カ国、29施設において継続して実施しております。当該臨床試験は、被験者をランダムに10mgのエミクススタト投与群とプラセボ群に2対1で割り当て、1日1回の経口投与にて24ヶ月間実施するもので、主要評価項目には、若年性黄斑変性スターガルト病患者における黄斑部の萎縮の進行を抑制する効果の検証、副次的評価項目には、最良矯正視力のスコアや読速度などの視機能の変化が含まれます。

なお、当社は被験者登録数の目標を当初162名と設定しておりましたが、新型コロナウイルス感染拡大等の影響を踏まえ、被験者登録数を194名に積み増しました。最後の被験者登録は2020年4月（アメリカ時間）に完了しております。

当該第3相臨床試験は、2020年8月にFDA（米国食品医薬品局）によりOrphan Products Clinical Trials Grants Programの助成プログラムに選定されました。この助成金プログラムから支給される助成金の総額は、3年間で最大163万ドル（約1.7億円）です。初年度となる前連結会計年度は、合計57百万円をその他の営業収益に計上し、当連結会計年度も同様の計上を見込んでおりますが、当第2四半期連結累計期間の計上はありません。

なお、エミクススタト塩酸塩は、スターガルト病の新規治療薬候補として、2017年1月にFDA、2019年6月にEMA（欧州医薬品庁）よりオーファンドラッグ指定を受けています。

エミクススタト塩酸塩は、スターガルト病の他にも増殖糖尿病網膜症を対象とする第2相臨床試験を2017年度に実施しております。当該臨床試験の解析の結果、エミクススタト塩酸塩が黄斑浮腫を改善する可能性が示唆されましたが、第3相臨床試験は規模も大きく、多額の研究開発資金が必要になると見込まれることから、当社グループ単独で進めることは難しいと考え、パートナー企業との共同開発の可能性を模索しております。

#### [ 医療機器 ]

在宅で網膜の状態の測定を可能にする遠隔眼科医療モニタリングデバイス「PBOS（Patient Based Ophthalmology Suite）」については、2020年7月の初期型試作機の完成以降も更なる機能改善のため、AI（人工知能）を活用した3D生成機能などのソフトウェア改良を行いつつ、パートナー企業との共同開発、商業化の可能性を模索しております。

また、当社グループは有人火星探査に携行可能な超小型眼科診断装置の開発をNASA（米国航空宇宙局）と共同で進め、2020年4月に同プロジェクトのフェーズ1が完了しました。本プロジェクトのフェーズ2の詳細につきましては協議を続けておりますが、開始時期は未定です。

当社独自のアクティブステミュレーション技術を活用した、近視の進行抑制、治療を目指すウェアラブル近視デバイス「クボタメガネ」については、2020年に卓上デバイス及びウェアラブルデバイスでの概念実証試験において、眼軸長（角膜から網膜までの長さ）が対照眼と比較して短縮することを確認しました。2020年12月の初期型プロトタイプの完成に続き、当第2四半期連結会計期間には台湾における医療機器の製造許可取得を発表するなど、現在は早期商業化へ向けた製品開発や製造販売へ向けた準備を進めるとともに、より多くのエビデンスを得るための臨床試験等を継続しております。

## 〔遺伝子治療〕

遺伝子治療については、遺伝性網膜疾患である網膜色素変性を対象として、プロモーター及びカプシドの改良、導入遺伝子の改変といった前臨床研究を継続しました。

## （研究開発費）

当第2四半期連結累計期間の研究開発費は、前年同四半期と比較して23百万円減少（前年同四半期比 2.3%）し、987百万円となりました。これは、ウェアラブル近視デバイスの開発費用が増加した一方で、被験者登録が完了したエミクススタ塩酸塩の研究開発費及び遠隔眼科医療モニタリングデバイス「PBOS」の開発費用が減少したことが主な要因です。

（単位：%を除き、千円）

	前第2四半期	当第2四半期	増減額	増減率（%）
研究開発費	1,009,786	986,653	23,133	2.3

## （一般管理費）

当第2四半期連結累計期間の一般管理費は、前年同四半期と比較して28百万円増加（前年同四半期比8.9%）し、349百万円となりました。これは各プロジェクトの進展に伴い、特許関連費用及び事業開発関連費用が増加したことが主な要因です。

（単位：%を除き、千円）

	前第2四半期	当第2四半期	増減額	増減率（%）
一般管理費	320,350	348,755	28,404	8.9

## (2) 財政状態の分析

## （流動資産）

当第2四半期連結会計期間末の流動資産は、前連結会計年度末と比べて772百万円減少し5,645百万円となりました。これは、その他の金融資産が減少したことが主な要因です。

## （非流動資産）

当第2四半期連結会計期間末の非流動資産は、前連結会計年度末と比べて45百万円減少し230百万円となりました。これは、その他の金融資産が減少したことが主な要因です。

## （流動負債）

当第2四半期連結会計期間末の流動負債は、前連結会計年度末と比べて12百万円減少し494百万円となりました。これは、買掛金及びリース負債が減少したことが主な要因です。

## （非流動負債）

当第2四半期連結会計期間末の非流動負債は、前連結会計年度末と比べて27百万円減少し165百万円となりました。これは、リース負債が減少したことが主な要因です。

## （資本）

当第2四半期連結会計期間末の資本は、前連結会計年度末と比べて778百万円減少し5,215百万円となりました。これは、四半期損失の計上により繰越損失（利益剰余金のマイナス）が拡大したことが主な要因です。

## (3) キャッシュ・フローの状況

現金及び現金同等物は、取得日後3ヶ月以内に満期が到来する短期の流動性の高いすべての投資を含み、現金同等物はマネー・マーケット・ファンドで構成されております。取得日現在の満期が3ヶ月から1年の間である投資は、短期投資に分類されます。短期投資は社債及びコマースナル・ペーパーから構成されております。

当社グループが保有する現金、現金同等物及び短期・長期の金融商品は、前第2四半期連結会計期間末及び当第2四半期連結会計期間末において、それぞれ7,109百万円及び5,532百万円でありました。第三者金融機関への預金額は、連邦預金保険公社及び証券投資家保護公社の適用ある保証上限を超える可能性があります。

(営業活動によるキャッシュ・フロー)

前第2四半期連結累計期間及び当第2四半期連結累計期間における営業活動に使用した現金及び現金同等物(以下、資金)は、それぞれ1,204百万円及び1,283百万円となりました。使用した資金が79百万円増加した主な要因は、前第2四半期連結累計期間に比べ、当第2四半期連結累計期間は研究開発費用の支払いに使用した資金が増加し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)

前第2四半期連結累計期間及び当第2四半期連結累計期間における投資活動により得られた資金は、それぞれ1,478百万円及び2,802百万円となりました。得られた資金が1,324百万円増加した主な要因は、満期を迎えた金融資産の再投資を抑制し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)

前第2四半期連結累計期間における財務活動により使用した資金は77百万円、当第2四半期連結累計期間に得られた資金は172百万円となりました。これは主に、当第2四半期連結累計期間において新株予約権の権利行使に伴う普通株式の発行による収入が発生したことによるものです。

(4) 優先的に対処すべき事業上及び財務上の課題

当第2四半期連結累計期間において、優先的に対処すべき事業上及び財務上の課題について、重要な変更はありません。

(5) 研究開発活動

前第2四半期連結累計期間及び当第2四半期連結累計期間における研究開発費の総額は、それぞれ1,010百万円及び987百万円となりました。

なお、当第2四半期連結累計期間において、当社グループの研究開発活動の状況に重要な変更はありません。研究開発費の詳細は、「(1) 経営成績の状況 (研究開発費)」をご参照ください。

### 3 【経営上の重要な契約等】

当第2四半期連結会計期間において、経営上の重要な契約等の決定又は締結等はありません。

## 第3【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	151,358,476
計	151,358,476

## 【発行済株式】

種類	第2四半期会計期間末 現在発行数(株) (2021年6月30日)	提出日現在発行数 (株) (2021年8月12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	45,516,388	45,861,688	東京証券取引所 (マザーズ市場)	単元株式数は100株です。
計	45,516,388	45,861,688	-	-

(注) 提出日現在の発行数には、2021年8月1日からこの四半期報告書の提出日までの新株予約権の行使等により発行された株式数は含まれておりません。

## (2)【新株予約権等の状況】

## 【ストックオプション制度の内容】

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】

当第2四半期会計期間において、行使価額修正条項付新株予約権付社債券等に係る新株予約権が以下のとおり行使されております。

	第2四半期会計期間 (2021年4月1日から 2021年6月30日まで)
当該四半期会計期間に権利行使された当該行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の数(個)	1,997
当該四半期会計期間の権利行使に係る交付株式数(株)	199,700
当該四半期会計期間の権利行使に係る平均行使価額等(円)	248.29
当該四半期会計期間の権利行使に係る資金調達額(千円)	49,583
当該四半期会計期間の末日における権利行使された当該行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の数の累計(個)	32,132
当該四半期会計期間の末日における当該行使価額修正条項付新株予約権付社債券等に係る累計の交付株式数(株)	3,213,200
当該四半期会計期間の末日における当該行使価額修正条項付新株予約権付社債券等に係る累計の平均行使価額等(円)	265.51
当該四半期会計期間の末日における当該行使価額修正条項付新株予約権付社債券等に係る累計の資金調達額(千円)	853,132

## (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 (千円)	資本金残高 (千円)	資本準備金増 減額(千円)	資本準備金残 高(千円)
2021年4月1日～ 2021年6月30日(注)1	199,700	45,516,388	24,842	1,269,980	24,842	1,269,480

(注)1. 新株予約権の権利行使による増加であります。

2. 2021年7月1日から2021年7月31日までの間に、新株予約権の行使により、発行済株式総数が345,300株、資本金及び資本準備金がそれぞれ38,921千円増加しております。

## (5)【大株主の状況】

2021年6月30日現在

氏名又は名称	住所	所有株式数 (千株)	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 (%)
窪田 良	米国ワシントン州シアトル市	10,250	22.52
株式会社大塚製薬工場	徳島県鳴門市撫養町立岩芥原115	1,515	3.33
株式会社SBI証券	東京都港区六本木1丁目6番1号	1,007	2.21
水野 親則	愛知県名古屋市千種区	535	1.18
楽天証券株式会社	東京都港区南青山2丁目6番21号	425	0.93
新田 勝也	神奈川県横浜市戸塚区	273	0.60
DNP HOLDING USA CORPORATION	780 THIRD AVENUE SUITE 1000,NEW YORK,NY 10017 USA	222	0.49
山下 良久	奈良県奈良市	208	0.46
中田 孝重	長崎県佐世保市	200	0.44
江平 文茂	東京都荒川区	198	0.44
計	-	14,835	32.59

## (6) 【議決権の状況】

## 【発行済株式】

2021年6月30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)	-	-	-
完全議決権株式(その他)	普通株式 45,507,600	455,076	-
単元未満株式	普通株式 8,788	-	-
発行済株式総数	45,516,388	-	-
総株主の議決権	-	455,076	-

## 【自己株式等】

該当事項はありません。

## 2 【役員の状況】

前事業年度の有価証券報告書の提出日後、当四半期累計期間における役員の異動は、次のとおりであります。

## (1) 取締役の状況

該当事項はありません。

## (2) 執行役の状況

退任執行役

役職名	氏名	退任年月日
執行役 最高財務責任者(非常勤)	前川 裕貴	2021年5月31日

## (3) 異動後の役員の男女別人数及び女性の比率

男性5名 女性-名(役員のうち女性の比率-%)



## 第4【経理の状況】

### 1．要約四半期連結財務諸表の作成方法について

当社の要約四半期連結財務諸表は、「四半期連結財務諸表の用語、様式及び作成方法に関する規則」（平成19年内閣府令第64号。以下「四半期連結財務諸表規則」という。）第93条の規定を適用し、国際会計基準第34号「期中財務報告」（以下「IAS第34号」という。）に準拠して作成しております。

### 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、第2四半期連結会計期間（2021年4月1日から2021年6月30日まで）及び第2四半期連結累計期間（2021年1月1日から2021年6月30日まで）に係る要約四半期連結財務諸表について、三優監査法人による四半期レビューを受けております。

## 1【要約四半期連結財務諸表】

## (1)【要約四半期連結財政状態計算書】

(単位：千円)

	注記	前連結会計年度 (2020年12月31日)	当第2四半期連結会計期間 (2021年6月30日)
<b>資産</b>			
流動資産			
現金及び現金同等物		2,533,786	4,344,673
その他の金融資産	9	3,782,856	1,187,492
その他の流動資産		100,381	112,386
流動資産合計		6,417,023	5,644,551
非流動資産			
有形固定資産		220,228	206,071
その他の金融資産	9	22,167	-
その他の非流動資産		32,518	23,866
非流動資産合計		274,913	229,937
資産合計		6,691,936	5,874,488
<b>負債及び資本</b>			
負債			
流動負債			
買掛金		68,612	40,453
未払債務		226,197	278,263
未払報酬		72,058	60,245
リース負債		139,784	115,353
流動負債合計		506,651	494,314
非流動負債			
長期繰延賃借料及び リース・インセンティブ、その他		12,595	13,457
リース負債		179,611	152,034
非流動負債合計		192,206	165,491
負債合計		698,857	659,805
資本			
資本金	6	1,148,650	1,269,981
資本剰余金	6	26,523,421	26,700,918
利益剰余金		19,548,297	20,899,295
その他の資本の構成要素		2,130,695	1,856,921
親会社の所有者に帰属する持分合計		5,993,079	5,214,683
資本合計		5,993,079	5,214,683
負債及び資本合計		6,691,936	5,874,488

## (2) 【要約四半期連結損益計算書及び要約四半期連結包括利益計算書】

## 【第2四半期連結累計期間】

## 【要約四半期連結損益計算書】

(単位：千円)

	注記	前第2四半期連結累計期間 (自 2020年1月1日 至 2020年6月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自 2021年1月1日 至 2021年6月30日)
事業収益		37,786	-
事業費用			
研究開発費		1,009,786	986,653
一般管理費		320,350	348,755
事業費用合計		1,330,136	1,335,408
営業損失		1,292,350	1,335,408
その他の収益及び費用			
金融収益		51,230	8,188
金融費用		8,263	10,230
その他の収益(は費用)		4,068	13,548
その他の収益及び費用合計		38,899	15,590
税引前四半期損失		1,253,451	1,350,998
四半期損失		1,253,451	1,350,998
四半期損失の帰属			
親会社の所有者		1,253,451	1,350,998
1株当たり四半期損失			
基本的1株当たり四半期損失(円)	7	29.64	29.86
希薄化後1株当たり四半期損失(円)	7	29.64	29.86

## 【要約四半期連結包括利益計算書】

(単位：千円)

		前第2四半期連結累計期間 (自 2020年1月1日 至 2020年6月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自 2021年1月1日 至 2021年6月30日)
四半期損失		1,253,451	1,350,998
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			
在外営業活動体の換算差額		109,314	273,774
その他の包括利益合計		109,314	273,774
四半期包括利益		1,362,765	1,077,224
四半期包括利益の帰属			
親会社の所有者		1,362,765	1,077,224

## 【第2四半期連結会計期間】

## 【要約四半期連結損益計算書】

(単位：千円)

	注記	前第2四半期連結会計期間 (自 2020年4月1日 至 2020年6月30日)	当第2四半期連結会計期間 (自 2021年4月1日 至 2021年6月30日)
事業収益		37,786	-
事業費用			
研究開発費		428,835	479,994
一般管理費		160,551	169,722
事業費用合計		589,386	649,716
営業損失		551,600	649,716
その他の収益及び費用			
金融収益		17,196	2,984
金融費用		3,880	4,846
その他の収益(は費用)		1,842	2,865
その他の収益及び費用合計		11,474	4,727
税引前四半期損失		540,126	654,443
四半期損失		540,126	654,443
四半期損失の帰属			
親会社の所有者		540,126	654,443
1株当たり四半期損失			
基本的1株当たり四半期損失(円)	7	12.77	14.39
希薄化後1株当たり四半期損失(円)	7	12.77	14.39

## 【要約四半期連結包括利益計算書】

(単位：千円)

		前第2四半期連結会計期間 (自 2020年4月1日 至 2020年6月30日)	当第2四半期連結会計期間 (自 2021年4月1日 至 2021年6月30日)
四半期損失		540,126	654,443
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			
在外営業活動体の換算差額		63,585	10,700
その他の包括利益合計		63,585	10,700
四半期包括利益		603,711	665,143
四半期包括利益の帰属			
親会社の所有者		603,711	665,143

## (3) 【要約四半期連結持分変動計算書】

前第2四半期連結累計期間(自 2020年1月1日 至 2020年6月30日)

(単位:千円)

	注記	資本金	資本剰余金	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	合計
2020年1月1日現在残高		842,595	26,160,540	17,110,873	1,815,180	8,077,082	8,077,082
四半期損失				1,253,451		1,253,451	1,253,451
在外営業活動体の換算差額					109,314	109,314	109,314
四半期包括利益		-	-	1,253,451	109,314	1,362,765	1,362,765
株式報酬	8		28,947			28,947	28,947
新株発行費用			2,856			2,856	2,856
所有者との取引額合計		-	26,091	-	-	26,091	26,091
2020年6月30日現在残高		842,595	26,186,631	18,364,324	1,924,494	6,740,408	6,740,408

当第2四半期連結累計期間(自 2021年1月1日 至 2021年6月30日)

(単位:千円)

	注記	資本金	資本剰余金	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	合計
2021年1月1日現在残高		1,148,650	26,523,421	19,548,297	2,130,695	5,993,079	5,993,079
四半期損失				1,350,998		1,350,998	1,350,998
在外営業活動体の換算差額					273,774	273,774	273,774
四半期包括利益		-	-	1,350,998	273,774	1,077,224	1,077,224
株式報酬	8		57,484			57,484	57,484
新株の発行	6	121,331	121,331			242,662	242,662
新株発行費用			1,318			1,318	1,318
所有者との取引額合計		121,331	177,497	-	-	298,828	298,828
2021年6月30日現在残高		1,269,981	26,700,918	20,899,295	1,856,921	5,214,683	5,214,683

## (4)【要約四半期連結キャッシュ・フロー計算書】

(単位：千円)

	前第2四半期連結累計期間 (自 2020年1月1日 至 2020年6月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自 2021年1月1日 至 2021年6月30日)
<b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b>		
四半期損失	1,253,451	1,350,998
四半期損失から営業活動に使用された現金 (純額)への調整		
減価償却費	21,994	29,014
株式報酬	28,947	57,484
市場性有価証券のプレミアムまたはディス カウントの償却	7,212	2,623
金融収益	51,230	8,188
金融費用	8,263	10,230
<b>営業資産及び負債の変動</b>		
その他の流動資産	99,667	10,036
その他の流動負債	37,127	-
買掛金	73,772	32,944
未払債務	75,666	34,717
未払報酬	6,716	15,697
繰延賃借料及びリース・インセンティブ	2,178	-
その他の資産	12,414	10,460
小計	1,196,131	1,273,335
利息の支払額	8,325	10,084
<b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b>	<b>1,204,456</b>	<b>1,283,419</b>
<b>投資活動によるキャッシュ・フロー</b>		
利息の受取額	59,996	13,307
その他の金融資産の取得による支出	1,558,745	295,390
その他の金融資産の満期償還による収入	2,928,145	3,020,081
有形固定資産の取得による支出	11,138	-
リース債権の回収による収入	48,240	64,385
敷金及び保証金の回収による収入	11,488	-
<b>投資活動によるキャッシュ・フロー</b>	<b>1,477,986</b>	<b>2,802,383</b>
<b>財務活動によるキャッシュ・フロー</b>		
普通株式の発行による収入	-	243,874
リース負債の返済による支出	74,028	72,060
その他	2,862	-
<b>財務活動によるキャッシュ・フロー</b>	<b>76,890</b>	<b>171,814</b>
現金及び現金同等物に係る換算差額	75,477	120,109
現金及び現金同等物の増減額	121,163	1,810,887
現金及び現金同等物の期首残高	4,192,367	2,533,786
現金及び現金同等物の四半期末残高	4,313,530	4,344,673

## 【要約四半期連結財務諸表注記】

### 1. 報告企業

窪田製薬ホールディングス株式会社は、日本国に所在する株式会社であり、東京証券取引所マザーズ市場に株式を上場しております。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.kubotaholdings.co.jp/>）で開示しております。

当社グループの要約四半期連結財務諸表は、当社及び当社の完全子会社であるクボタビジョン・インク並びに窪田オプサルミクス株式会社により構成されております。

当社グループは、世界中で眼疾患に悩む皆さまの視力維持と回復に貢献することを目的に、イノベーションをさまざまな医療用医薬品・医療機器の開発及び実用化に繋げる眼科医療ソリューション・カンパニーです。米国子会社であるクボタビジョン・インクが研究開発の拠点となり、革新的な治療薬・医療技術の探索及び開発に取り組んでいます。医薬品については、当社グループ独自の視覚サイクルモジュレーション技術に基づく「エミクススタト塩酸塩」においてスターガルト病及び糖尿病網膜症への適応を目指し研究を進めております。医療機器については、在宅で網膜の状態の測定を可能にする遠隔眼科医療モニタリングデバイス「PBOS（Patient Based Ophthalmology Suite）、当社グループ独自のアクティブスティミュレーション技術「クボタメガネ・テクノロジー」を活用して近視を抑制するウェアラブル近視デバイスの開発を進めています。遺伝子治療については、網膜色素変性における視機能再生を目指す研究を行っています。

その他にも、低分子化合物、医療機器において、早期段階の研究開発を行っています。

### 2. 作成の基礎

#### (1) 国際会計基準（以下、IFRS）への準拠

当社グループの要約四半期連結財務諸表は、四半期連結財務諸表規則第1条の2の「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、IAS第34号「期中財務報告」に準拠して作成しております。

要約四半期連結財務諸表は、連結会計年度の連結財務諸表で要求されるすべての情報が含まれていないため、前連結会計年度の連結財務諸表と併せて利用されるべきものであります。

#### (2) 表示通貨及び単位

当社の要約四半期連結財務諸表は、当社の機能通貨である日本円で表示しており、千円未満を四捨五入して表示しております。

### 3. 重要な会計方針

当社グループが本要約四半期連結財務諸表において適用する重要な会計方針は、前連結会計年度に係る連結財務諸表において適用した会計方針と同様であります。

#### 4. 重要な会計上の見積り、判断

当社グループは、要約四半期連結財務諸表の作成において、資産、負債、収益及び費用の報告額、また偶発資産に関連した注記事項に開示されている金額を決定するに当たり、マネジメントによる会計上の見積り及び仮定を用いております。

会計上の見積りや仮定を用いた重要なものは、以下のとおりです。

- ・有形固定資産の耐用年数
- ・株式報酬の公正価値

見積り及びその基礎となる仮定は、過去の経験及びその他の関連する要因等に基づいており、継続して見直しております。実際の結果は、これらの見積りと異なる場合があります。これらの見積りの見直しによる影響は、当該見積りを見直した期間及び将来の期間において認識しております。

本要約四半期連結財務諸表における重要な会計上の見積り及び見積りを伴う判断は、前連結会計年度に係る連結財務諸表と同様であります。

また、新型コロナウイルス感染拡大等による影響については、現時点において入手可能な情報をもとに一定の仮定を置いたうえで合理的な見積りを実施しております。その結果、本要約四半期連結財務諸表に与える影響は限定的と判断しております。

なお、新型コロナウイルス感染拡大等が今後の当社グループの経営成績に与える影響は軽微であると考えておりますが、重要な影響が見込まれる場合には、要約四半期連結財務諸表に適切に反映いたします。

#### 5. セグメント

当社グループは単一のセグメント、すなわち医療用医薬品・医療機器事業及びこれらに関連する事業活動を行っております。当社グループのすべての重要な資産は米国に所在します。

#### 6. 資本及びその他の資本項目

授権株式数及び発行済株式総数

授権株式数及び発行済株式総数の増減は以下のとおりであります。

	前第2四半期連結累計期間 (自 2020年1月1日 至 2020年6月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自 2021年1月1日 至 2021年6月30日)
授権株式数(株)	151,358,476	151,358,476
発行済株式数(株)		
期首残高	42,303,188	44,558,588
期中増減(注)2	-	957,800
期末残高	42,303,188	45,516,388
資本金(千円)	842,595	1,269,981
資本剰余金(千円)	26,186,631	26,700,918
自己株式(株)	70	70
自己株式(千円)	64	64

(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あり、発行済株式は全額払込済みとなっております。

2 当第2四半期連結累計期間において、行使価額修正条項付第25回新株予約権の権利行使により、発行済株式数が957,800株、資本金及び資本剰余金がそれぞれ121,331千円増加しております。



## 7. 1 株当たり利益（損失）

## 第2四半期連結累計期間

	前第2四半期連結累計期間 (自 2020年1月1日 至 2020年6月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自 2021年1月1日 至 2021年6月30日)
親会社の所有者に帰属する四半期損失（千円）	1,253,451	1,350,998
発行済普通株式の加重平均株式数（千株）	42,296	45,243
1株当たり四半期損失		
基本的1株当たり四半期損失（円）	29.64	29.86
希薄化後1株当たり四半期損失（円）	29.64	29.86

（注） 前第2四半期連結累計期間及び当第2四半期連結累計期間において、希薄化性潜在的普通株式がそれぞれ、42千株及び385千株ありますが、逆希薄化効果を有するため、希薄化後1株当たり四半期損失の計算から除外されています。

## 第2四半期連結会計期間

	前第2四半期連結会計期間 (自 2020年4月1日 至 2020年6月30日)	当第2四半期連結会計期間 (自 2021年4月1日 至 2021年6月30日)
親会社の所有者に帰属する四半期損失（千円）	540,126	654,443
発行済普通株式の加重平均株式数（千株）	42,296	45,486
1株当たり四半期損失		
基本的1株当たり四半期損失（円）	12.77	14.39
希薄化後1株当たり四半期損失（円）	12.77	14.39

（注） 前第2四半期連結会計期間及び当第2四半期連結会計期間において、希薄化性潜在的普通株式がそれぞれ、91千株及び422千株ありますが、逆希薄化効果を有するため、希薄化後1株当たり四半期損失の計算から除外されています。

## 8. 株式報酬

### (1) 持分決済型

当社グループの株式報酬は、持分決済型に分類されます。当社グループは、2016年6月に公表されたIFRS第2号の改訂「株式に基づく報酬取引の分類及び測定」を適用しており、この改訂により当社グループは、従業員の源泉税を現金決済型ではなく、持分決済型として分類しております。

前第2四半期連結累計期間、前第2四半期連結会計期間、当第2四半期連結累計期間及び当第2四半期連結会計期間において発生した源泉税はありません。

前第2四半期連結累計期間及び前第2四半期連結会計期間においては、株式報酬費用をそれぞれ28,947千円、15,115千円計上しております。当第2四半期連結累計期間及び当第2四半期連結会計期間においては、株式報酬費用をそれぞれ57,484千円、27,452千円計上しております。

### (2) ストック・オプション付与

前第2四半期連結累計期間（自 2020年1月1日 至 2020年6月30日）

前第2四半期連結累計期間において付与されたストック・オプションの公正価値は、ブラック・ショールズ・オプション価格決定モデルを用い、以下の仮定を適用して計算されました。

株価	153円
リスクフリーレート	0.14%
予想期間	6年
配当利回り	0%
予想ボラティリティ率	62.45%

#### リスクフリーレート

予想残存期間に対応する期間の国債の利回りを用いております。

#### 予想期間

当社のオプション価格決定モデルにおいて使用される予想残存期間は、当社の株式報酬が残存すると予想される期間を表示し、単純化された手法に基づき決定されます。単純化された手法は、権利確定期間及びオプションの契約期間の単純平均を用います。

当社におけるストック・オプション行使の実績は、予想オプション期間を見積る合理的な根拠を提供しないことから、当社は単純化された手法を用いて予想オプション期間を決定しています。

#### 配当利回り

当社は過去に現金配当を支払った実績がなく、当面は、将来的に現金配当を支払う意向はありません。従って、当社のオプション価格決定モデルにおいて使用される予想配当はゼロです。

#### 予想ボラティリティ率

上場来の日次株価（2016年12月6日～2020年3月16日の各取引日における終値）に基づき、年率にて算出しております。

当第2四半期連結累計期間（自 2021年1月1日 至 2021年6月30日）

新たに付与されたストック・オプションはありません。

## 9. 金融商品

当社グループは、元本を保全し流動性の要求を満たすことを目的として、現金、マネー・マーケット・ファンド、社債、米国政府機関債及びコマーシャル・ペーパーを保有しております。また、金融費用及びキャッシュ・アウトフローの削減を目的として、サブリース契約に係るリース債権を保有しております。資本管理の目的は、継続企業として存続する可能性を高めるため、また、将来の事業開発の可能性を維持することにあります。

資本構成を維持あるいは調整するため、当社は新株を発行する可能性があります。当社の取締役会は、資本利益率の数値目標を設けておらず、外部から課された資本規制もありません。当社グループの資本管理戦略は、当第2四半期連結累計期間において変更されておられません。

(単位：千円)

	前連結会計年度 (2020年12月31日)		当第2四半期連結会計期間 (2021年6月30日)	
	帳簿価額	公正価値	帳簿価額	公正価値
レベル2 その他の金融資産：				
コマーシャル・ペーパー	1,933,440	1,933,440	928,341	928,341
米国政府機関債	995,163	995,254	-	-
社債	727,433	728,111	165,953	165,956
リース債権	148,987	152,992	93,198	95,139
その他の金融資産合計	3,805,023	3,809,797	1,187,492	1,189,436

現金及び現金同等物、買掛金及び未払債務は短期間で決済されるため、公正価値は帳簿価額にほぼ等しいものとして算定しております。

公正価値は、測定日における市場参加者間の通常の取引において、資産の売却により受け取るであろう価格、又は負債を移転するのに支払うであろう価格と定義されます。公正価値評価基準の比較可能性を向上させるために、以下の階層が公正価値を測定するのに利用される評価手法のインプットの優先順位を決めます。

レベル1 - 活発な市場における、同一の資産及び負債の取引相場価格

レベル2 - 直接的又は間接的に観測可能なレベル1以外のインプット（類似の資産もしくは負債の取引相場価格、活発でない市場における取引相場価格のインプット）

レベル3 - 市場データがわずか又は皆無であり、当社が独自の仮定を確立する必要がある観測不可能なインプット

当社グループの事業モデルでは、投資から得られる重要なリターンではなく、その契約上のキャッシュ・フローの回収を主たる目的としてその他の金融資産を保有し管理しております。当社グループは、流動性ニーズに対応するため、運転資本の保全と利息収入を通じてキャッシュ・フローを維持し、2014年に公表されたIFRS第9号「金融商品」に基づき、その他の金融資産を当初公正価値で測定し、その後実効金利法により償却原価で再測定しております。

また、リース債権の公正価値については、当社が中間の貸手となるサブリースのリース料未回収額を、新規に同様のリース取引を行った場合に想定される利率で割り引いた現在価値により算定しております。

前第2四半期連結累計期間及び当第2四半期連結累計期間の金融収益はそれぞれ、51,230千円及び8,188千円、前第2四半期連結会計期間及び当第2四半期連結会計期間の金融収益はそれぞれ、17,196千円及び2,984千円です。

## 10. 要約四半期連結財務諸表の承認

2021年8月12日に当要約四半期連結財務諸表は、当社の代表執行役会長、社長兼最高経営責任者窪田良によって承認されております。

## 11. 後発事象

該当事項はありません。

## 2 【その他】

該当事項はありません。

## 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。

## 独立監査人の四半期レビュー報告書

2021年8月12日

窪田製薬ホールディングス株式会社

取締役会 御中

三優監査法人  
東京事務所

指定社員 公認会計士 古藤 智弘  
業務執行社員

指定社員 公認会計士 川村 啓文  
業務執行社員

### 監査人の結論

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、「経理の状況」に掲げられている窪田製薬ホールディングス株式会社の2021年1月1日から2021年12月31日までの連結会計年度の第2四半期連結会計期間（2021年4月1日から2021年6月30日まで）及び第2四半期連結累計期間（2021年1月1日から2021年6月30日まで）に係る要約四半期連結財務諸表、すなわち、要約四半期連結財政状態計算書、要約四半期連結損益計算書、要約四半期連結包括利益計算書、要約四半期連結持分変動計算書、要約四半期連結キャッシュ・フロー計算書及び要約四半期連結財務諸表注記について四半期レビューを行った。

当監査法人が実施した四半期レビューにおいて、上記の要約四半期連結財務諸表が、「四半期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条により規定された国際会計基準第34号「期中財務報告」に準拠して、窪田製薬ホールディングス株式会社及び連結子会社の2021年6月30日現在の財政状態、同日をもって終了する第2四半期連結会計期間及び第2四半期連結累計期間の経営成績並びに第2四半期連結累計期間のキャッシュ・フローの状況を適正に表示していないと信じさせる事項が全ての重要な点において認められなかった。

### 監査人の結論の根拠

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四半期レビューの基準に準拠して四半期レビューを行った。四半期レビューの基準における当監査法人の責任は、「要約四半期連結財務諸表の四半期レビューにおける監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社及び連結子会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、結論の表明の基礎となる証拠を入手したと判断している。

### 要約四半期連結財務諸表に対する経営者及び監査委員会の責任

経営者の責任は、国際会計基準第34号「期中財務報告」に準拠して要約四半期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要約四半期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。

要約四半期連結財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき要約四半期連結財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、国際会計基準第1号「財務諸表の表示」第4項に基づき、継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査委員会の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における執行役及び取締役の職務の執行を監視することにある。

#### 要約四半期連結財務諸表の四半期レビューにおける監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した四半期レビューに基づいて、四半期レビュー報告書において独立の立場から要約四半期連結財務諸表に対する結論を表明することにある。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる四半期レビューの基準に従って、四半期レビューの過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

・主として経営者、財務及び会計に関する事項に責任を有する者等に対する質問、分析的手続その他の四半期レビュー手続を実施する。四半期レビュー手続は、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実施される年度の財務諸表の監査に比べて限定された手続である。

・継続企業の前提に関する事項について、重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められると判断した場合には、入手した証拠に基づき、要約四半期連結財務諸表において、国際会計基準第1号「財務諸表の表示」第4項に基づき、適正に表示されていないと信じさせる事項が認められないかどうか結論付ける。また、継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、四半期レビュー報告書において要約四半期連結財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する要約四半期連結財務諸表の注記事項が適切でない場合は、要約四半期連結財務諸表に対して限定付結論又は否定的結論を表明することが求められている。監査人の結論は、四半期レビュー報告書日までに入手した証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。

・要約四半期連結財務諸表の表示及び注記事項が、国際会計基準第34号「期中財務報告」に準拠していないと信じさせる事項が認められないかどうかとともに、関連する注記事項を含めた要約四半期連結財務諸表の表示、構成及び内容、並びに要約四半期連結財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示していないと信じさせる事項が認められないかどうかを評価する。

・要約四半期連結財務諸表に対する結論を表明するために、会社及び連結子会社の財務情報に関する証拠を入手する。監査人は、要約四半期連結財務諸表の四半期レビューに関する指示、監督及び実施に関して責任がある。監査人は、単独で監査人の結論に対して責任を負う。

監査人は、監査委員会に対して、計画した四半期レビューの範囲とその実施時期、四半期レビュー上の重要な発見事項について報告を行う。

監査人は、監査委員会に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去又は軽減するためにセーフガードを講じている場合はその内容について報告を行う。

#### 利害関係

会社及び連結子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

(注) 1. 上記は四半期レビュー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(四半期報告書提出会社)が別途保管しております。

2. XBRLデータは四半期レビューの対象には含まれていません。