

平成23年12月期 第3四半期決算短信 [米国会計基準採用] (連結)

平成23年11月15日

上場会社名 メディシノバ・インク

上場取引所 大証JASDAQ

コード番号 4875

URL <http://www.medicinova.jp>

代表者 役職名 代表取締役社長兼CEO

氏名 岩城 裕一

問合せ先責任者 役職名 東京事務所代表副社長

氏名 岡島 正恒

(TEL : (03) 3519-5010)

四半期報告書提出予定日 平成23年12月12日

配当支払開始予定日 —

四半期決算補足説明資料作成の有無 : 無

四半期決算説明会開催の有無 : 無

1. 23年12月期第3四半期の連結業績 (平成23年1月1日～平成23年9月30日)

(1) 連結経営成績(累計)

(%表示は対前年同四半期増減率)

	売上高		営業利益		税引前四半期純利益		当社株主に帰属する 四半期純利益	
	米ドル	%	米ドル	%	米ドル	%	米ドル	%
23年12月期第3四半期	—	—	△12,606,068	—	△14,225,738	—	△14,230,821	—
22年12月期第3四半期	—	—	△13,536,497	—	△15,190,099	—	△15,195,929	—

	1株当たり当社株主に 帰属する四半期純利益	潜在株式調整後 1株当たり当社株主に 帰属する四半期純利益
	米ドル	米ドル
23年12月期第3四半期	△0.99	—
22年12月期第3四半期	△1.23	—

(注)① 1株当たり当社株主に帰属する四半期純利益は米国会計基準編纂書260-10に基づいて算出しております。

② 潜在株式調整後1株当たり当社株主に帰属する四半期純利益については、1株当たり当社株主に帰属する四半期純損失であるため記載しておりません。

(2) 連結財政状態

	総資産	資本合計 (純資産)	株主資本	株主資本比率	1株当たり 株主資本
	米ドル	米ドル	米ドル	%	米ドル
23年12月期第3四半期	24,640,187	19,252,641	19,252,641	78.1	1.26
22年12月期	72,934,169	24,704,360	24,704,360	33.9	1.99

2. 配当の状況

	1株当たり配当金				
	第1四半期末	第2四半期末	第3四半期末	期末	合計
	米ドル	米ドル	米ドル	米ドル	米ドル
22年12月期	—	—	—	0.00	0.00
23年12月期	—	—	—	0.00	0.00
23年12月期(予想)	—	—	—	0.00	0.00

(注) 当四半期における配当予想の修正有無 : 無

3. 23年12月期の連結業績予想 (平成23年1月1日～平成23年12月31日)

(%表示は対前期増減率)

	売上高		営業利益		税引前当期 純利益		当社株主に 帰属する 当期純利益		1株当たり当社 株主に帰属する 当期純利益	
	米ドル	%	米ドル	%	米ドル	%	米ドル	%	米ドル	%
通期	—	—	△15,721,000	—	△18,678,000	—	△18,678,000	—	△1.28	—

(注) 当四半期における業績予想の修正有無 : 無

4. その他(詳細は、【添付資料】4ページ「その他の情報」をご覧ください。)

- (1) 当四半期中における重要な子会社の異動 : 無
(注) 当四半期会計期間における連結範囲の変更を伴う特定子会社の異動の有無となります。
- (2) 簡便な会計処理及び四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用 : 有
(注) 簡便な会計処理及び四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用の有無となります。
- (3) 会計処理の原則・手続、表示方法等の変更
① 会計基準等の改正に伴う変更 : 無
② ①以外の変更 : 無

(3) 発行済株式数(普通株式)

- ① 期末発行済株式数(自己株式を含む)
- ② 期末自己株式数
- ③ 期中平均株式数(四半期累計)

23年12月期3Q	15,327,615株	22年12月期	12,482,867株
23年12月期3Q	39,600株	22年12月期	43,735株
23年12月期3Q	14,408,284株	22年12月期3Q	12,387,979株

(※) 四半期レビュー手続の実施状況に関する表示

- ・当社は金融商品取引法に基づく四半期財務諸表のレビュー手続を受けていません。

(※) 業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

- ・1株当たり当社株主に帰属する(予想)当期純利益算定の根拠となる株式数は、14,643,992株を使用しております。また、本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。業績予想の前提となる条件及び業績予想のご利用にあたっての注意事項等については、【添付資料】3ページ「連結業績予想に関する定性的情報」をご覧ください。

○添付資料の目次

1. 当四半期の連結業績等に関する定性的情報	2
(1) 連結経営成績に関する定性的情報	2
(2) 連結財政状態に関する定性的情報	3
(3) 連結業績予想に関する定性的情報	3
2. その他の情報	4
(1) 重要な子会社の異動の概要	4
(2) 簡便な会計処理及び特有の会計処理の概要	4
(3) 会計処理の原則・手続、表示方法等の変更の概要	4
(4) 継続企業の前提に関する重要事象等の概要	4
3. 四半期連結財務諸表	5
(1) 四半期連結貸借対照表	5
(2) 四半期連結損益計算書	6
(3) 四半期連結キャッシュ・フロー計算書	7
(4) 継続企業の前提に関する注記	8
(5) 株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記	8
(6) 注記事項	8
(7) アメリカ合衆国と日本国における会計原則及び会計慣行の違い	9
4. 四半期連結財務諸表(日本円換算)	11
(1) 四半期連結貸借対照表	11
(2) 四半期連結損益計算書	12
(3) 四半期連結キャッシュ・フロー計算書	13

※ 当社では、個人投資家の皆様向けに適宜、事業・業績に関する説明会を開催しています。開催の予定等については、当社ホームページをご確認ください。

1. 当四半期の連結業績等に関する定性的情報

(1) 連結経営成績に関する定性的情報

平成23年9月30日に終了した9ヶ月間（以下、当四半期と表記）と平成22年9月30日に終了した9ヶ月間（以下、前年同期と表記）の比較

営業収益

当四半期及び前年同期の営業収益はありません。

研究開発費

当四半期の研究開発費は6.3百万米ドルとなり、前年同期の7.4百万米ドルから1.1百万米ドル減少しました。

この減少の主な内訳は

- ・ 優先的製品候補である喘息の急性発作及びCOPD治療薬MN-221の開発費用について、COPD及びバイオアベイラビリティを適応とする臨床試験が完了し臨床試験費用が減少したことを主たる要因とする1.0百万米ドルの減少。
 - ・ 人員削減を主たる要因とするプロジェクトに按分できない人件費0.1百万米ドルの減少。
- となっております。

一般管理費

当四半期の一般管理費は6.3百万米ドルとなり、前年同期の6.1百万米ドルから0.2百万米ドル増加しました。この一般管理費の増加は、主に退職手当及び賞与による人件費並びに中国での合弁契約に関連した専門家報酬による0.7百万米ドルの増加と、それを相殺する行使可能オプションの減少及び人員削減に伴う株式報酬費用0.5百万米ドルの減少によります。

借入金関連費用

前年同期において借入金関連損益がなかったのに対し、当四半期においては、借入金関連費用は493,000米ドルでした。2011年4月、Oxfordの借入金の繰上弁済により、借入金に関連した負債のディスカウントの未償却残高及び負債発行費用を除却しました。

投資有価証券評価損/収益

前年同期において813,000米ドル(純額)の投資有価証券評価益を計上したのに対し、当四半期においては、投資有価証券評価損/収益はありませんでした。2011年に入って当社は投資有価証券を保有していません。

為替差益

前年同期において1,000米ドルの為替差益を計上したのに対し、当四半期においては、9,000米ドルの為替差益を計上しました。当四半期及び前年同期の為替差益は外貨建支払債務の換算替によるものです。

その他の費用

前年同期において128,000米ドルのその他の費用を計上したのに対し、当四半期においては、84,000米ドルのその他の費用を計上しました。その他の費用は轉換社債の増加及び第三者に対して支払う負債発行費用の償却に関連するものです。2011年4月に借入金を返済したことが減少の理由です。

支払利息

前年同期において1.1百万米ドルの支払利息を計上したのに対し、当四半期においても、1.1百万米ドルの支払利息を計上しました。当四半期の支払利息は、2011年4月に返済された借入金に伴うもので延払い利息の一括支払によるものを含みます。前年同期の支払利息は、実効金利法により計算された借入金に対する支払利息とARSローンの利息ですが、ARSローンは2010年第3四半期に返済されました。

その他の収益

前年同期において396,000米ドルのその他の収益を計上したのに対し、当四半期においては、50,000米ドルのその他の収益を計上しました。かかる減少は、高利回りの投資有価証券を換金し、流動性と元本が確保されたマネー・マーケット・アカウント及びファンドへ再投資したことによる、投資残高に対する利回りの低下に起因する受取利息の減少によるものです。

(2) 連結財政状態に関する定性的情報

当社は2011年9月30日に終了する3ヶ月間及び9ヶ月間で3.9百万米ドル及び14.2百万米ドルの、そして2010年、2009年及び2008年12月31日終了事業年度において、それぞれ20.2百万米ドル、20.4百万米ドル及び21.9百万米ドルの当期純損失を計上しました。2011年9月30日現在、当社の累積欠損の額は281.8百万米ドルです。さらに当社は2011年9月30日に終了する9ヶ月間、2010年、2009年及び2008年12月31日終了事業年度において、それぞれ12.4百万米ドル、17.7百万米ドル、17.0百万米ドル及び21.1百万米ドルの資金を営業活動に使用しました。これらの営業損失は主に当社株式の私募、当社普通株式の公募、借入、転換社債の当社普通株式への転換及び創業者のワラントの行使により、自己株式の買戻しを控除し、賄われてきました。

発展段階にある企業として当社は、設立以降多額の資本を消費しております。当社は、資本の消費に対していかなる重大なコミットメントも有しておりませんが、現在進行中の200名の患者を対象とするフェーズ2臨床試験 (MN-221-CL-007) において、2012年第1四半期中に試験を完了することを予定しております。当社の臨床試験は第三者CROにより実施されており、臨床試験活動に関する費用を数値化するにあたっては、相当程度を見積りによっています。当社には、委託したマイルストーン活動の達成状況、並びに当該期間における患者登録及び契約上の又は見積りの登録率による活動の内部の見積りに基づき、CROの実施した業務に対する費用が発生します。当社がCRO又は第三者から完全かつ正確な情報を適時に受領しなかった場合、又は契約交渉、活動レベル若しくは登録率の結果を正確に予測できなかった場合には、その後の期間における研究開発費用及び資金の支出に影響を及ぼす可能性があります。

2011年3月、当社は2,750,000ユニット（各ユニットは普通株式1株及び普通株式1株を引受けるワラント1個から構成されます）を発行し、純額約7.7百万米ドルを調達しました。1ユニット当りの発行価格は3.00米ドルで、1ワラント当りの行使価格は1株につき3.56米ドルです。2011年3月、引受会社はオーバー・アロットメントとして保有する412,500ユニットのうち50,666ユニットにつき行使しました。

2011年10月13日に当社とキッセイ薬品工業株式会社（キッセイ）との新株引受契約に基づき、キッセイは (1) 1株当り額面0.001米ドル払込金額2.50米ドルの普通株式800,000株及び (2) 1株当り額面0.01米ドル払込金額25.00米ドルのシリーズB転換型優先株式220,000株を引受けました。当該新株引受契約に関連し当社は10月に総額約7.5百万米ドルの資金を調達しました。

2011年10月13日に当社とキッセイは臨床試験共同実施契約を締結し、契約で規定された二つの試験を実施するためにキッセイは当社に合計2.5百万米ドルを支払うこととなります。当社はこれらの試験に関連して発生するあらゆる費用を負担します。当社は10月に2.5百万米ドルを受取りました。

キッセイとの新株引受契約及び臨床試験共同実施契約により2011年10月に調達した資金とともに、現金及び現金同等物が、当社の主要な流動性の源泉になっており、今後12ヶ月間の現行と同レベル、人員による事業活動を賄うのに十分であると考えています。添付の連結財務諸表は当社が継続企業として存続することを前提で作成されています。

当社はこれまでも、そしてこれからも継続的に当社の事業に出資するために外部からの追加の資金調達が必要になります。当社には増資及び借入による資金調達の実績があります。経営陣は新株発行、借入れ或いはその組合せによる継続的な資金調達を計画しています。もし十分な資金が調達できなければ、当社は、一つ又はそれ以上の製品開発計画の遅延、範囲の縮小或いは中止を余儀なくされるうえに、更なる営業費用の削減を余儀なくされます。

(3) 連結業績予想に関する定性的情報

本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記述は、本資料の発表日現在において当社の立てたある前提に基づくものであり、これら前提は経営陣の経験や過去の傾向、現況、期待される将来の進展、及びその時の状況下において適切と判断する他の要因に対する経営陣の認識に基づくものであります。このような予想は多くの前提、リスク、不確定要素の影響を受けますが、これらの多くは当社のコントロールが及ばないものであり、実際の当社の業績は上記の予想と大きく異なる事があります。これらリスクにつきまして、米国証券取引委員会（SEC）提出のメディシノバ・インクにかかる文書に詳述されているリスクファクターが含まれています。リスクファクターの詳細に関しましては、平成23年11月14日（米国時間）にSECに提出されておりますForm10-Qをご参照下さい。

2. その他の情報

(1) 重要な子会社の異動の概要

該当事項はありません。

(2) 簡便な会計処理及び特有の会計処理の概要

簡便な会計処理

法人税並びに繰延税金資産及び繰延税金負債の算定方法

法人税並びに繰延税金資産・負債の算定に関して、加味する加減算項目や税額控除項目を重要なものに限定する方法によっております。

繰延税金資産の回収可能性の判断に関しては、前連結会計年度末以降に経営環境等に著しい変化が生じておらず、かつ一時差異等の発生状況に著しい変化がないと認められるため、前連結会計年度において使用した将来の業績予想やタックス・プランニングを利用する方法により算定しております。

特有の会計処理

税金費用の計算

税金費用について、当連結会計年度の税引前当期純損失に対する税効果会計適用後の実効税率を合理的に見積もり、税引前四半期純損失に当該見積実効税率を乗じて計算する方法を採用しております。

(3) 会計処理の原則・手続、表示方法等の変更の概要

該当事項はありません。

(4) 継続企業の前提に関する重要事象等の概要

該当事項はありません。

3. 四半期連結財務諸表

(1) 四半期連結貸借対照表

	当第3四半期 連結会計期間末 (平成23年9月30日)	前連結会計年度 (平成22年12月31日)
	金額 (米ドル)	金額 (米ドル)
(資産)		
流動資産		
現金及び現金同等物	8,735,748	28,252,204
使途制限付現預金	-	28,688,892
制限付投資	-	623,751
制限付信用状	-	47
前払費用及びその他の流動資産	822,204	779,103
流動資産合計	9,557,952	58,343,997
のれん	9,600,241	9,600,241
仕掛研究開発費 (IPR&D)	4,800,000	4,800,000
中国JV投資	650,000	-
有形固定資産(純額)	31,994	65,209
その他の資産	-	124,722
資産合計	24,640,187	72,934,169
(負債及び株主資本)		
流動負債		
支払債務	1,076,803	1,099,625
マネージメント・トランジション・プラン負債	-	623,751
借入金	-	4,951,610
転換社債	-	28,626,296
エスクロー・ホールドバック	-	47
未払費用	1,889,770	1,133,273
未払法人所得税	-	6,847
未払給与及び関連費用	464,973	348,755
流動負債合計	3,431,546	36,790,204
繰延税金負債	1,956,000	1,956,000
長期借入金(1年内返済予定を除く)	-	9,483,605
負債合計	5,387,546	48,229,809
契約債務及び偶発債務		
株主資本		
優先株式 額面0.01米ドル	-	-
(授權株式数)	(500,000株)	(500,000株)
(発行済株式数)	(0株)	(0株)
普通株式 額面0.001米ドル	15,327	12,484
(授權株式数)	(30,000,000株)	(30,000,000株)
(自己株式控除前発行済株式数)	(15,327,615株)	(12,482,867株)
(自己株式控除後発行済株式数)	(15,288,015株)	(12,439,132株)
払込剰余金	302,251,946	293,483,920
その他の包括損失累計額	△55,700	△55,702
自己株式 取得原価	△1,189,705	△1,197,935
(株式数)	(39,600株)	(43,735株)
開発段階での累積欠損	△281,769,227	△267,538,407
株主資本合計	19,252,641	24,704,360
負債及び株主資本合計	24,640,187	72,934,169

(2) 四半期連結損益計算書
(第3四半期連結累計期間)

	当第3四半期 連結累計期間 (自 平成23年1月1日 至 平成23年9月30日)	前第3四半期 連結累計期間 (自 平成22年1月1日 至 平成22年9月30日)
	金額 (米ドル)	金額 (米ドル)
営業収益	-	-
営業費用		
営業収益原価	-	-
研究開発費	6,343,854	7,431,178
一般管理費	6,262,214	6,105,319
営業費用合計	12,606,068	13,536,497
営業損失	△12,606,068	△13,536,497
借入金関連費用	△492,707	-
投資有価証券評価損	-	△813,225
為替差益	9,401	1,295
その他の費用	△84,041	△127,570
支払利息	△1,102,387	△1,109,725
その他の収益	50,064	395,623
法人所得税	△5,083	△5,830
四半期純損失	△14,230,821	△15,195,929
普通株主に帰属する四半期純損失	△14,230,821	△15,195,929
基本及び希薄化後一株当たり四半期純損失	△0.99	△1.23
基本及び希薄化後一株当たり四半期純損失の計算に使用した株式数	14,408,284	12,387,979

(3) 四半期連結キャッシュ・フロー計算書
(第3四半期連結累計期間)

	当第3四半期 連結累計期間 (自 平成23年1月1日 至 平成23年9月30日)	前第3四半期 連結累計期間 (自 平成22年1月1日 至 平成22年9月30日)
	金額(米ドル)	金額(米ドル)
営業活動:		
四半期純損失	△14,230,821	△15,195,929
四半期純損失から営業活動に使用された資金(純額) への調整:		
非現金株式報酬費用	931,250	1,600,960
減価償却費	33,215	89,643
投資有価証券、転換社債、債務のプレミアム又は ディスカウント及び発行費用の償却	259,418	395,993
借入金関連費用除却損	492,707	-
投資有価証券及びARSプット評価損(純額)	-	813,225
固定資産除却損	-	2,026
営業資産及び負債の変動:		
前払費用及びその他の資産	△43,101	102,964
支払債務、未払費用及び未払法人所得税	76,826	△775,889
未払給与及び関連費用	116,218	△885,659
制限付資産	△17	△226,000
営業活動に使用された資金(純額)	△12,364,305	△14,078,666
投資活動:		
買収による現金支出(取得現金との純額)	-	△226,000
投資有価証券の満期償還又は売却	-	27,244,194
有形固定資産の取得	-	△14,299
投資活動により調達された資金(純額)	-	27,003,895
財務活動:		
普通株式の発行(純額)	4,880,888	135,395
ワラントの発行(純額)	2,882,258	-
ARSローンの返済(純額)	-	△17,605,485
借入による収入(純額)	-	14,670,000
借入の返済(純額)	△15,000,000	-
転換社債の転換による収入	76,473	1,758,854
自己株式の取得(従業員による株式購入との純額)	8,230	37,460
財務活動により調達(使用)された資金(純額)	△7,152,151	△1,003,776
現金及び現金同等物の増減	△19,516,456	11,921,453
現金及び現金同等物の期首残高	28,252,204	19,241,581
現金及び現金同等物の四半期末残高	8,735,748	31,163,034

投資及び財務活動における非資金取引に係る追加情報:

中国JV投資	650,000	-
制限付資産(転換社債の転換時に無制限となる現金)	76,473	1,758,854

キャッシュ・フロー情報に係る追加情報:

支払法人所得税	12,010	6,581
支払利息	1,088,926	841,303

(4) 継続企業の前提に関する注記

該当事項はありません。

(5) 株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記

当第1四半期連結累計期間において、公募増資を実施した結果、払込剰余金が7.9百万米ドル増加し、当第3四半期連結会計期間末において払込剰余金の残高が302.3百万米ドルとなっています。

(6) 注記事項

(使途制限付現預金及び円換社債)

使途制限付現預金は、アヴィジェン買収対価に関連して、第三者により分別管理された信託口座にて管理・運用される現預金より構成されていました。2011年6月18日付円換社債失効ともない、残額の全てが残っていた社債権者に支払われました。これにより円換社債が負債より消滅しました。

(中国JV投資)

2011年9月27日、当社はMN-221の中華人民共和国国内における開発・販売を目的に合弁会社（中国JV）を設立することについて中華人民共和国商務部による最終的な承認を得ました。浙江医药股份有限公司 Zhejiang Medicine Co., Ltd.及び北京美福润医药科技有限公司 Beijing Make-Friend Medicine Technology Co., Ltd.との合弁事業契約のもと、当社は承認を得てから90日以内に中国JVの30%の持分と引換えに、約650,000米ドルを出資しなければなりません。2011年9月30日現在、中国JVは営業活動を始めておらず、重要な資産又は負債もありません。2011年9月30日現在、当社は連結貸借対照表に出資債務を負債計上するとともに、対応する投資を資産計上しました。中国JVは持分が変動する事業体ですが、当社は取締役会の過半を占めたり、事業体の活動に直接或いは重要な影響力を行使したりすることはありません。この事業体に発生する損益は、持分に応じて各出資企業が負担することになります。

(ストック・オプション等関係)

当四半期末における当社のストック・オプションの変動状況は以下の通りです。

	ストック・ オプション	加重平均 行使価格 (米ドル)
前期末残高	2,280,931	8.38
付与	1,416,000	2.48
行使	△32,836	2.32
取消	△574,913	9.43
当四半期末残高	3,089,182	5.54

当第3四半期連結累計期間中に行使されたストック・オプション全体の本源的価値は約5,200米ドルとなります。当四半期末において未行使及び行使可能なストック・オプション全体の本源的価値は約2,400米ドルとなります。当四半期末において未行使のストック・オプションの内、1,475,188株の普通株式を購入可能なオプションが行使可能であり、加重平均行使価格は一株当たり8.18米ドル、加重平均による契約上有効な期間は6.2年となります。

(重要な後発事象)

キッセイによる株式引受

2011年10月13日に当社とキッセイ薬品工業株式会社（「キッセイ」）との新株引受契約に基づき、キッセイは(1)1株当たり額面0.001米ドル払込金額2.50米ドルの普通株式800,000株及び(2)1株当たり額面0.01米ドル払込金額25.00米ドルのシリーズB転換型優先株式220,000株を引受けました。引受契約には慣習的な表現、保証及びコベナントが含まれます。当該新株引受契約に関連し当社は10月に総額約7.5百万米ドルの資金を調達しました。

キッセイとの臨床試験共同実施契約

2011年10月13日に当社とキッセイは臨床試験共同実施契約を締結し、契約で規定された二つの試験を実施するためにキッセイは当社に合計2.5百万米ドルを支払うこととなります。当社はこれらの試験に関連して発生するあらゆる費用を負担します。当社は10月に2.5百万米ドルを受取りました。

MLV ATM

2011年10月13日に当社は、McNicol, Lewis & Vlak LLC (「MLV」)とのAt-The-Market販売代理契約(「ATM」)を2011年10月23日付で終了させました。2011年10月1日から10月23日までの間にATMのもと発行された普通株式はありませんでした。

(7) アメリカ合衆国と日本国における会計原則及び会計慣行の違い

当該四半期連結財務情報は米国において一般に公正妥当と認められる期中財務情報の為の会計原則(米国会計基準)に準拠して作成されています。従って同連結財務諸表は、日本において一般に公正妥当と認められる会計原則(日本会計基準)に準拠して作成された連結財務諸表と比較して、会計原則、会計慣行及び表示方法が異なっています。米国会計基準と日本会計基準の主な相違点は以下のとおりであります。

株式に基づく報酬の会計処理

米国においては、ストック・オプション等の株式を基礎とした報酬は、旧APB第25号「従業員に発行した株式の会計処理」及びIFRSAS第123号「株式を基礎とした報酬の会計処理」(IFRSAS第148号「株式を基礎とした報酬の会計処理—移行及び開示」による改訂後)に基づいて会計処理しております。IFRSAS第123号に基づく公正価値基準法では、報酬コストを報酬価値に基づいて付与日に測定し、勤務期間にわたって認識します。平成16年12月、FASBはASC 718及び505(旧改訂SFAS第123号「株式を基礎とした報酬の会計処理」)を公表しています。これはSFAS第123号に代わるものであり、旧APB第25号に優先します。全株式報酬取引に係るコストの連結財務書類への認識を要求する同基準書は、公正価値を測定対象として確立し、株式報酬取引の会計処理に際して公正価値に基づく測定方法を適用することを事業体に要求しています。当該基準書は平成18年1月1日以降に開始する最初の期中会計期間又は年度会計期間より適用となり、当社は平成18年12月期第1四半期より適用しました。日本では平成18年5月1日以後に付与されるストック・オプション等の費用計上を要求する会計基準が平成17年12月に公表され、平成18年5月1日以後に付与されるストック・オプション、自社株式オプション及び交付される自社の株式について適用となりました。

包括利益(損失)の開示

米国においては、ASC 220(旧SFAS第130号「包括利益の報告」)により、包括利益とその構成項目を報告及び開示することを求めています。包括利益(損失)は、株主取引以外から生ずる一切の株主資本の変動から構成され、「当期純損益」に加え、為替換算調整勘定の変動、売却可能有価証券の未実現損益等を含みます。日本においても、包括利益の報告及び開示を要求する会計基準が平成22年6月に公表され、平成23年3月31日以後終了する連結会計年度の年度末に係る連結財務諸表から適用となりました。

研究開発活動のために支払った前渡金の会計処理

米国においては、ASC 730(旧EITF第07-3号「将来の研究開発活動に係る払戻不能の商品購入代金及びサービス対価の前渡金に関する会計処理」)により、将来の研究開発活動のために利用又は提供される商品又はサービスに対して支払った払戻不能の前渡金を繰延べ、回収可能性の評価を前提に、当該商品の引渡期間又は関連サービスの提供期間にわたって償却します。日本においては、そのような会計処理は求められていません。

金融資産及び金融負債の評価

米国においては、ASC 825(旧SFAS第159号「金融資産及び金融負債の公正価値オプション」)により、公正価値にて測定することが特に要求されていない特定の金融資産及び金融負債につき、公正価値による測定を任意に選択することを企業に認めています。当社は当該基準書を平成20年1月1日より適用しました。日本においては、このような評価技法による評価は求められていません。

公正価値評価

米国においては、平成18年9月に公正価値を定義し、公正価値の測定に係る枠組みを確立する事及び公正価値測定に関する開示範囲を拡大する事を目的として、ASC 820(旧SFAS第157号「公正価値評価」)が公表されております。当該基準書は平成19年11月15日以降に開始する連結会計年度及び期中会計期間より適用となり、当社は平成20年12月期より、全ての金融資産及び金融負債に対し同基準を適用しました。この公正価値の統一的な定義や算定方法の基準の採用に伴い、当社はこの基準に規定された公正価値の評価技法に基づき当社の保有するARS証券の評価を行った結果、平成20年12月期より評価損益を計上しております。非定期的に公正価値にて測定される非金融資産及び非金融負債に関しては、平成20年11月15日以降に開始する会計年度より適用となりました。日本においては、このような評価技法による評価は求められていません。

平成21年4月に、期中における金融商品の公正価値に係る財務情報の開示を規定する目的で、ASC 825.10.65.1(旧FSP第107-1号、及びAPB第28-1号「金融商品の公正価値の期中開示」)が公表されました。さらに、資産或いは負債の取引量及び活動水準が大幅に減少した場合の金融商品の公正価値の測定基準を補足する目的で、ASC 820.10.65.4(旧FSP第157-4号「資産或いは負債の取引量及び市場活動の水準が大幅に減少した場合の公正価値の判定方法及び正常でない取引の識別方法」)が公表されました。ASC 320(旧FSP第115-2号及び第124-2号「一時的でない価値の下落の認識及び表示方法」)は、証券の評価損の表示方法の補足的なガイダンスとして公表されました。当社はこれらの基準書を前期より適用しました。日本においては、このような公正価値の測定、計上、及び開示は求められていません。

後発事象に係る開示

平成21年5月にFASBは、年度末後から財務諸表が発行されるまで、又は発行が可能になるまでの期間に発生した事象の会計処理及び開示方法を規定する目的でASC 855.10(旧SFAS第165号「後発事象」)を公表しました。当基準において後発事象の評価対象となる期間(財務諸表発行日又は発行が可能になる日を終了日とする何れかの期間)及びその期間の選定根拠の開示が義務付けられました。当社

は当基準書を前期より適用しました。日本においては、このような開示は求められていません。

4. 四半期連結財務諸表 (日本円換算)

三菱東京UFJ銀行が発表した平成23年10月31日現在の対顧客電信直物相場から算出した仲値77.75円にて円換算した四半期連結財務諸表は次の通りです。なお、表示科目は四半期連結財務諸表規則に準じて米国基準による科目から一部変更して表示しております。また記載金額は、表示単位未満を切り捨てて表示しております。

(1) 四半期連結貸借対照表

	前連結会計年度 (平成22年12月31日)	当第3四半期 連結会計期間末 (平成23年9月30日)
	金額 (千円)	金額 (千円)
資産の部		
流動資産		
現金及び現金同等物	2,196,608	679,204
使途制限付現預金	2,230,561	-
有価証券	48,496	-
その他	60,578	63,926
流動資産合計	4,536,245	743,130
固定資産		
有形固定資産 (純額)	5,070	2,487
無形固定資産	1,119,618	1,119,618
中国JV投資	-	50,537
投資その他の資産	9,697	-
固定資産合計	1,134,385	1,172,643
資産合計	5,670,631	1,915,774
負債の部		
流動負債		
未払金	85,495	83,721
マネージメント・トランジション・プラン負債	48,496	-
転換社債	2,225,694	-
短期借入金	384,987	-
エスクロー・ホールドバック	3	-
未払費用	88,111	146,929
未払法人税等	532	-
未払給与等	27,115	36,151
流動負債合計	2,860,438	266,802
繰延税金負債	152,079	152,079
長期借入金	737,350	-
負債合計	3,749,867	418,881
純資産の部		
株主資本		
資本金	970	1,191
資本剰余金	22,818,374	23,500,088
開発段階での累積欠損	△20,801,111	△21,907,557
自己株式	△93,139	△92,499
株主資本合計	1,925,094	1,501,223
評価・換算差額等	△4,330	△4,330
純資産合計	1,920,763	1,496,892
負債純資産合計	5,670,631	1,915,774

(2) 四半期連結損益計算書
【第3四半期連結累計期間】

	前第3四半期 連結累計期間 (自 平成22年1月1日 至 平成22年9月30日)	当第3四半期 連結累計期間 (自 平成23年1月1日 至 平成23年9月30日)
	金額 (千円)	金額 (千円)
営業収益	-	-
営業費用		
営業収益原価	-	-
研究開発費	577,774	493,234
一般管理費	474,688	486,887
営業損失	1,052,462	980,121
営業外収益		
為替差益	100	730
その他	30,759	3,892
営業外収益合計	30,860	4,623
営業外費用		
借入金関連費用	-	38,307
支払利息	86,281	85,710
有価証券評価損	63,228	-
その他	9,918	6,534
営業外費用合計	159,427	130,552
税金等調整前四半期純損失	1,181,030	1,106,051
法人税	453	395
四半期純損失	1,181,483	1,106,446

(3) 四半期連結キャッシュ・フロー計算書
【第3四半期連結累計期間】

	前第3四半期 連結累計期間 (自 平成22年1月1日 至 平成22年9月30日)	当第3四半期 連結累計期間 (自 平成23年1月1日 至 平成23年9月30日)
	金額 (千円)	金額 (千円)
営業活動によるキャッシュ・フロー		
四半期純損失	△1,181,483	△1,106,446
株式報酬費用	124,474	72,404
減価償却費	6,969	2,582
投資有価証券、転換社債、短期借入金のプレミアム又は ディスカウント及び発行費用の償却	30,788	20,169
借入金関連費用除却損	-	38,307
有価証券評価損	63,228	-
固定資産除却損	157	-
流動資産その他の増減	8,005	△3,351
中国JV投資	-	△50,537
未払金、未払費用及び未払法人税等の増減	△60,325	5,973
未払給与等の増減	△68,859	9,035
制限付資産の増減	△17,571	△1
営業活動によるキャッシュ・フロー	△1,094,616	△961,324
投資活動によるキャッシュ・フロー		
買収による支出	△17,571	-
投資有価証券の売却又は満期償還による収入	2,118,236	-
有形固定資産取得による支出	△1,111	-
投資活動によるキャッシュ・フロー	2,099,552	-
財務活動によるキャッシュ・フロー		
普通株式発行による収入	10,526	379,489
ワラント発行による収入	-	224,095
転換社債の転換による収入	136,750	5,945
短期借入金の返済による支出	△1,368,826	△1,166,250
短期借入れによる収入	1,140,592	-
自己株式の売却による収入	2,912	639
財務活動によるキャッシュ・フロー	△78,043	△556,079
現金及び現金同等物の増減	926,892	△1,517,404
現金及び現金同等物の期首残高	1,496,032	2,196,608
現金及び現金同等物の四半期末残高	2,422,925	679,204