



会社ご案内資料

2022年7月版

株式会社キャンバス

はじめに～ご挨拶

当社は、「がんを治したい」という思いをもとに2000年1月に創業して以来一貫して、独自の抗がん剤候補化合物を自社で創出し臨床開発を進めてまいりました。

現在、最先行の候補化合物・免疫着火剤CBP501は、一般に極めて難治とされる膵臓がん3次治療を対象とする臨床第1b相試験で薬効を示唆する力強いデータを獲得し、昨年開始した膵臓がん3次治療を対象とする臨床第2相試験ステージ1でも良好な手応えを示しています。

また、後続パイプラインである可逆的XPO1阻害剤CBS9106は、ライセンス先Stemline社が臨床第1相試験を終え、次相臨床試験の検討を進めています。

さらに、次世代の臨床開発パイプラインを創出する基礎研究活動も順調に進んでいます。特にNEXTプロジェクトにおいては、がん免疫関連低分子化合物のスクリーニングや、ペプチド医薬品・高分子医薬品の合成、用法用量の検討、併用戦略の策定など、多面的なアプローチでがん免疫領域の創薬に取り組んでおり、有望な動物実験データを示す化合物CBT005が得られています。

当社は、自社創出の各パイプラインについて、製薬企業等との提携による事業収益による開発資金調達や共同開発・開発費負担軽減を原則的な形として取り組んでいます。

しかし一方で、製薬企業等の提携選好は流動的であり、提携成立を最優先にすることは開発リスクやコストの分担と利益配分のバランスの面などで当社の利益を損ないかねません。また提携成立後はさまざまな点で、相手先の経営意思決定に大きく左右されるなど、提携・導出のみに依存した企業価値成長戦略には大きな潜在リスクが内在します。

当社は、各パイプラインの状況ごとにそうしたリスクとメリットを勘案し、最適の提携モデルを選択していきます。

当社のような研究開発段階の創薬企業の価値向上はひとえに、適切な適応疾患領域における開発の進捗によってもたらされます。

私たちは、適時的確な情報開示を徹底しつつ、株主・投資家の皆様のご支援に支えていただき、今後もスピード感を持って研究開発や事業開発・広報に取り組み、その成果が正当な企業価値にすみやかに反映されるよう邁進します。

皆様には引続き一層のご支援ご鞭撻を賜りますようお願い申し上げます。

株式会社キャンバス 代表取締役 河邊拓巳



キャンバスは、自社創出・複数の臨床開発パイプラインを有する
抗がん剤研究開発に特化した創薬企業です

- 会社名 株式会社キャンバス
 英文名： CanBas Co., Ltd.
 証券コード： 4575
- 代表者 河邊 拓己 （代表取締役社長 M.D., Ph.D.）
- 本社 静岡県沼津市大手町2-2-1
- 設立年月日 2000年1月18日
- 事業内容 抗がん剤の研究開発
- 従業員 12名
 うち 研究開発部門 9名（派遣等による専従者1名含む）
 管理部門 3名

キャンパスの強みと事業モデル

キャンバスの強み (1) 基礎研究と臨床開発の連携サイクル

■ 自社で創出した複数の化合物を臨床開発段階に進めている実績

- ✓ 本社に研究所と動物実験施設を有し基礎研究に注力
- ✓ 米国FDA規制下での臨床開発体制を社内に構築（外部協力機関の効率的な活用）



キャンバスの強み (2) がん免疫に着目したパイプライン戦略

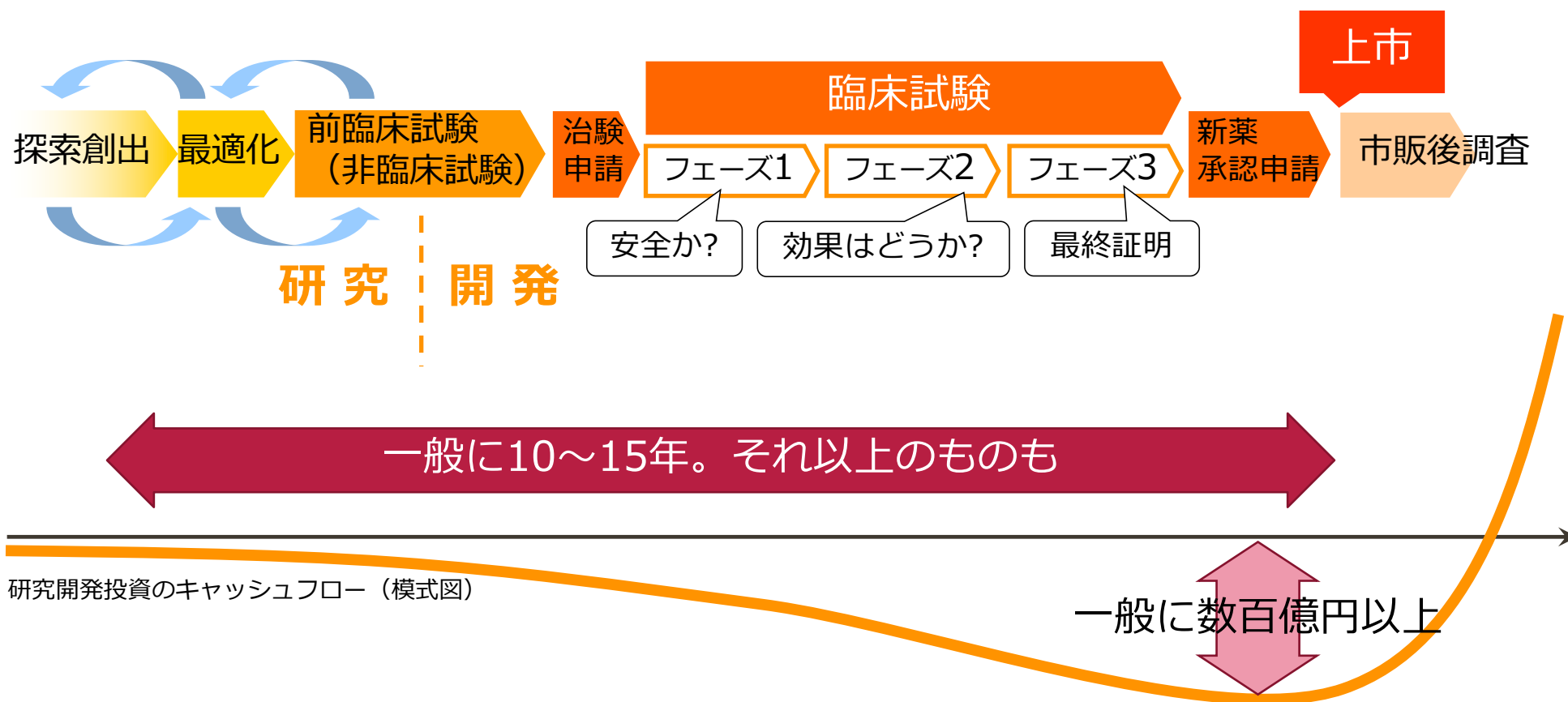
中長期の企業価値の源泉として重視

	探索・創出	最適化	前臨床試験	臨床試験			提携・導出 共同研究
CBP501				第2相試験ステージ1実施中			
CBS9106	前臨床試験終了し導出済み			第1相試験完了			Stemline社
CBP-A08 CBP501の系譜に属する ペプチド型免疫系抗がん剤	最適化終了						
NEXTプロジェクト がんの「治癒」を目指す 免疫系抗がん剤	CBT005						
IDO/TDO阻害剤 ほか※							静岡県立大学 ほか

※ このほか、がん免疫領域で広く基礎研究を展開しています

創薬の流れと必要投資額・時間軸

「創薬」の流れ



創薬企業の2つの事業モデル *二者択一という意味ではありません

研究開発投資のキャッシュフロー（模式図）

自社で承認近くまで開発
（ハイリスク・ハイリターン）

比較的早期に提携先等と分担
（ミドルリスク・ミドルリターン）

☒ ポジティブ面

- 後期開発に伴うリスク（資金調達含む）の転嫁
- 一時金・マイルストーンで早めの収益が実現

☒ ネガティブ面

- 開発進行の主導権が導出先へ移行
- 利益分配への発言機会小＝獲得機会・比率の毀損

☒ ポジティブ面

- 化合物を最も知る自社が開発の主導権を掌握
- 利益分配への発言機会大＝リターンの最大化

☒ ネガティブ面

- 後期開発に伴うリスク（資金調達含む）の保有
- 収益実現までの期間の長期化

創薬パイプラインの状況

臨床開発段階2化合物の進捗状況サマリー

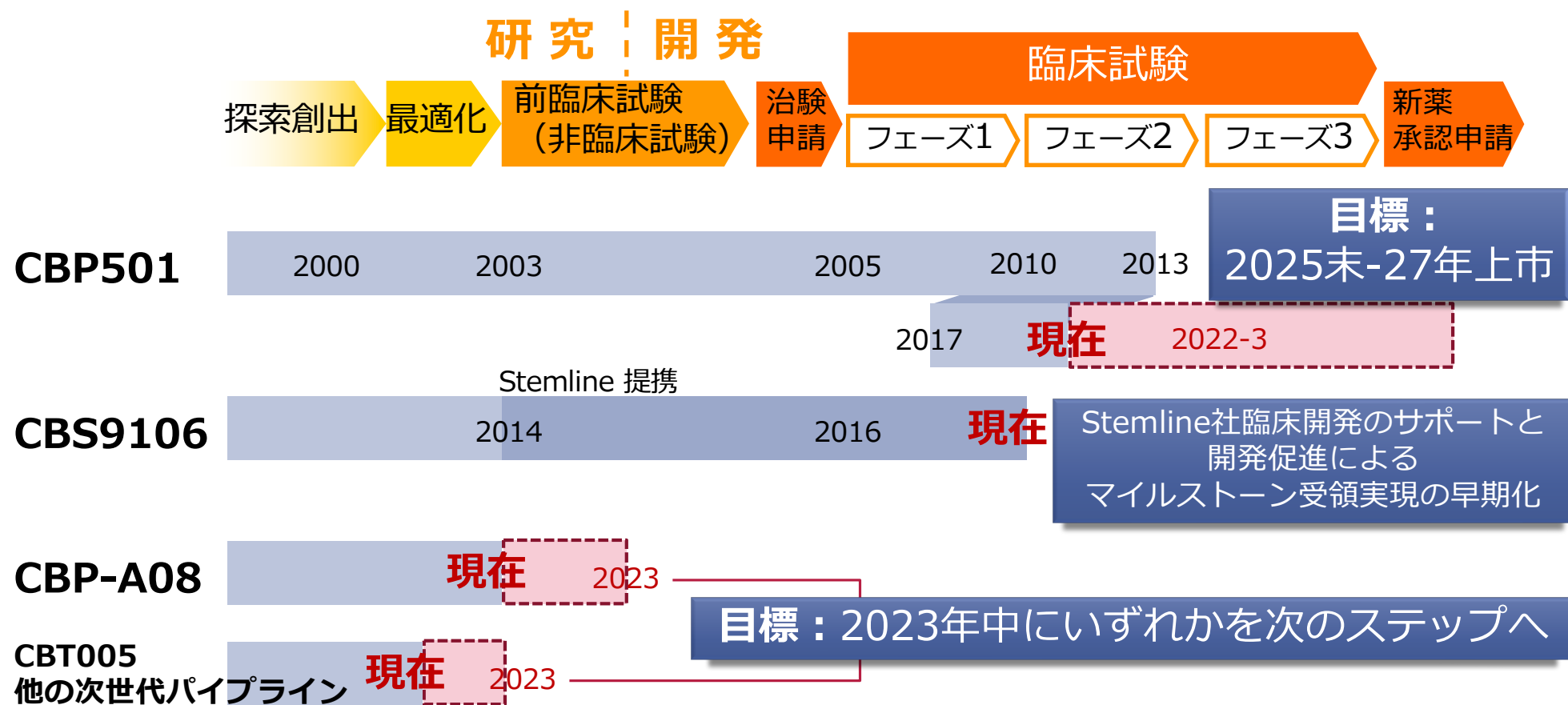
免疫着火剤 CBP501

- フェーズ1b試験：膵臓がん3次治療で良好な結果
 - 病勢コントロール43%・白血球数正常値患者群でOS中央値5.9ヶ月
- **好感触を踏まえ臨床第2相試験を実施中。併せて提携獲得活動を活発化しています**
 - ✓ 臨床試験の月間進捗状況を開示 2021年12月分 2022年1月分 2月分 3月分 4月分 5月分 6月分
 - ✓ ステージ1の被験者登録予定数36名の半数にあたる18名の患者登録に到達（2022年5月13日公表）
 - ✓ 3剤併用投与群のひとつで奏効（がんの縮小）を確認（2022年6月15日公表） → **薬効の示唆か**
 - ✓ 3剤併用投与群で複数の長期無増悪生存（2022年6月20日公表） → **ステージ2または第3相への進行が確定**

可逆的XPO1阻害剤 CBS9106（Felezonexor）

- 提携先Stemline社による米国臨床第1相試験完了
 - ✓ 臨床第1相試験完了（2022年2月14日）
- **XPO1阻害剤のベスト・イン・クラスを目指し、次相試験が計画されています**

各パイプラインの歩み・現状・目標



最先行化合物 免疫着火剂 CBP501

免疫着火剤CBP501：臨床第2相試験進捗最新状況 (1)

被験者登録と実施施設開設：当初計画を前倒しで順調に推移

➤ 月次進捗開示サマリー

	2021年 12月	2022年 1月	2月	3月	4月	5月	6月
被験者登録 単月	3	1	3	4	5	5	9
累計	3	4	7	11	16	21	30
実施施設開設 単月	1	—	—	2	1	2	
累計	15	15	15	17	18	20	

✓ ステージ1被験者登録予定36名の半数登録を5～6月達成の当初見込み → **5月達成**

✓ 実施施設数当初目標20件 → **5月達成**（新規開設終了）

現在までに確認されているデータ

- 臨床第2相試験の今後のスケジュール・シナリオ等に影響を及ぼす情報
 - ✓ 3剤併用投与群のひとつで複数の長期無増悪生存を確認 (2022年6月20日公表)
→ 当該3剤投与群が**ステージ2または第3相へ進行することが確定**しました
- 有効性を示唆する情報
 - ✓ 3剤併用投与群のひとつで奏効（がんの縮小）を確認 (2022年6月15日公表)
- 安全性
 - ✓ 現時点で、フェーズ1b試験までに想定された範囲外の情報はありせん

CBP501開発における臨床第2相試験の重要性

- 早ければ中間解析を待たず、①**上市確度上昇** ②**適応拡大期待** が明確に



一般に
成功確率が
低いと
いわれる
2相試験の崖を
超えようと
しています

この崖を超えれば・・・

- 第3相試験のデザインが確定
- 上市の確度が劇的に向上

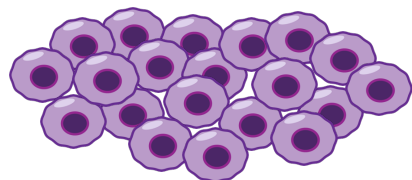
適応拡大も視野に

- 脾臓がん3次治療で承認獲得後、
2次治療など上流への適応拡大
- 大腸がん、卵巣がん、肺がん、
悪性胸膜中皮腫などへの
適応拡大

免疫系抗がん剤の効きにくい「免疫コールド」ながん

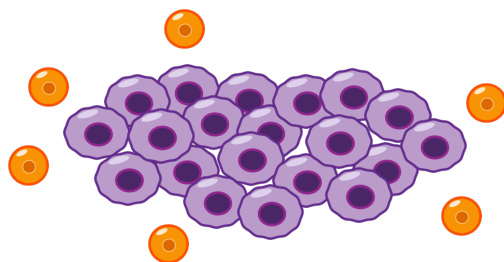
攻撃するための
T細胞がない

免疫砂漠



T細胞ががん組織に
入り込めていない

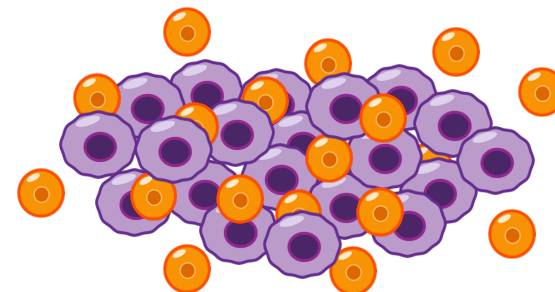
免疫排除



免疫コールドながんを
免疫ホットながんに
変えることが必要

T細胞が十分に
がんを攻撃できる

免疫ホット

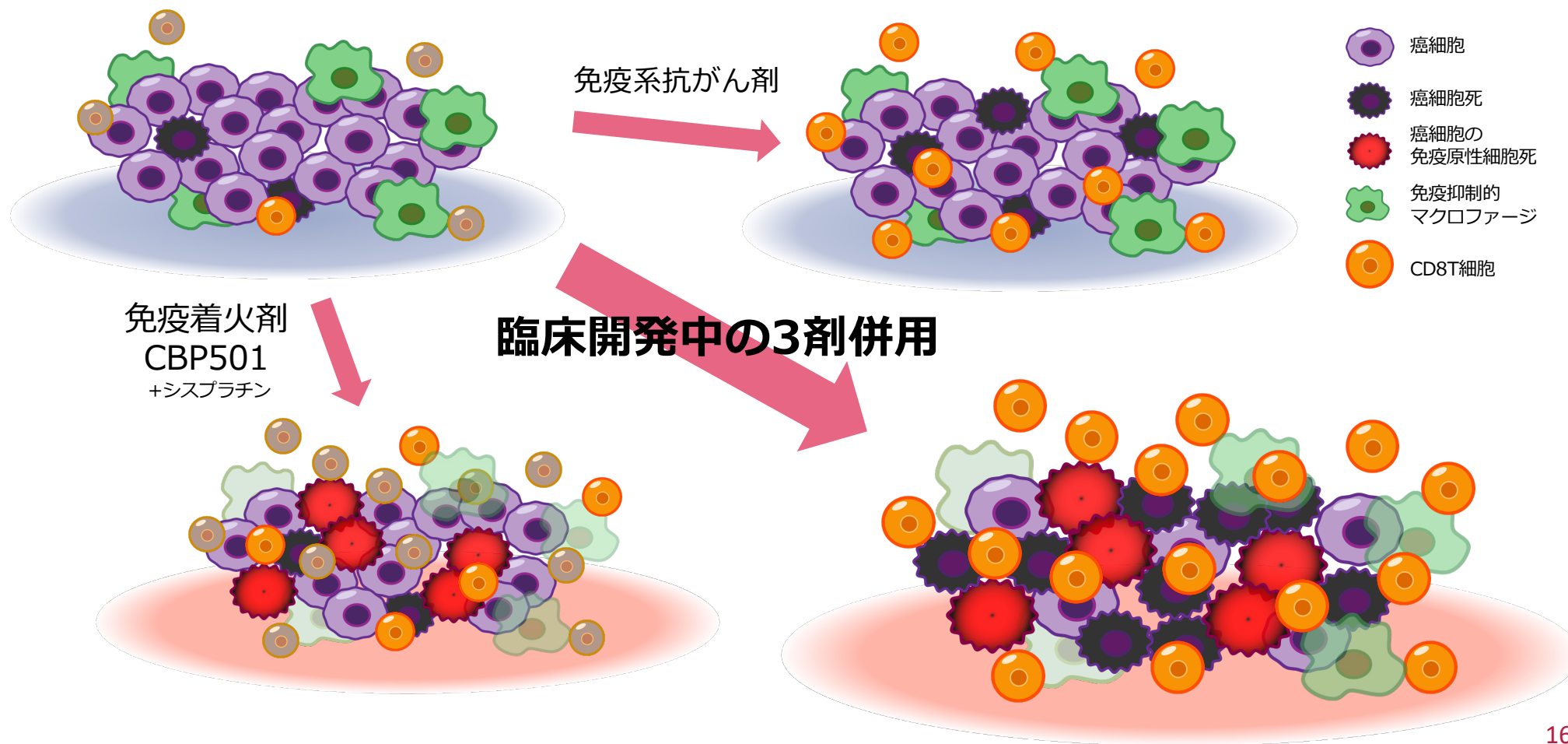


癌細胞



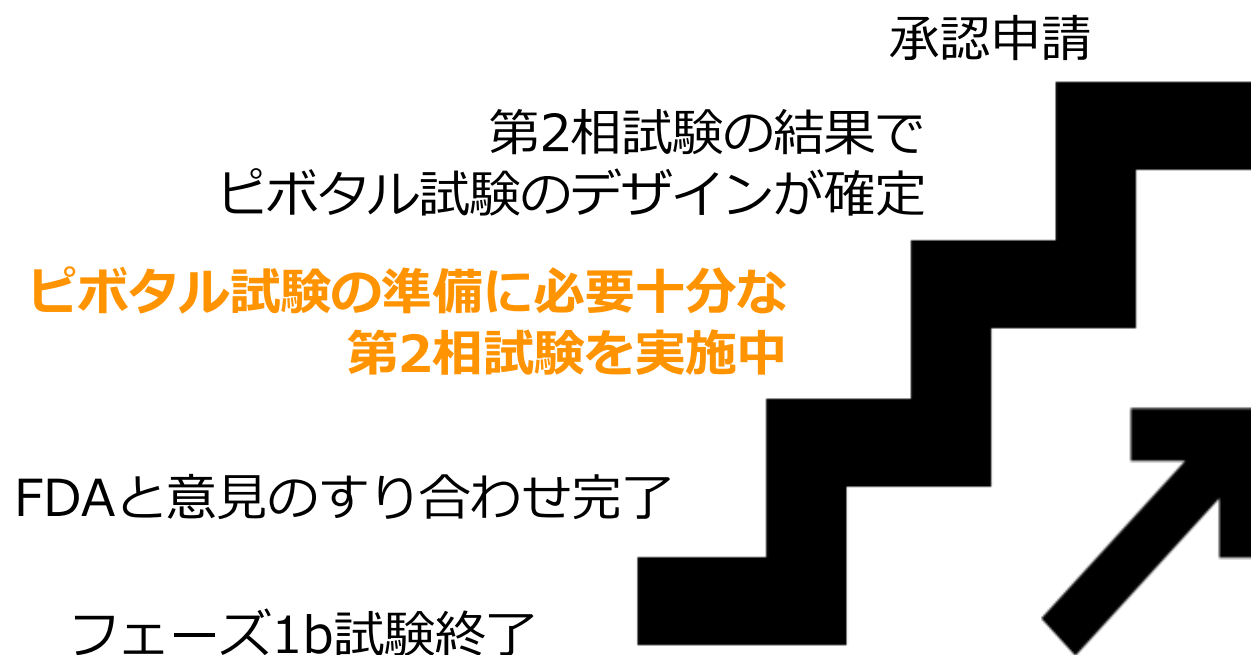
CD8T細胞

CBP501の3剤併用で免疫系抗がん剤を効きやすくする



CBP501臨床開発プラン (1) 臨床第2相試験の位置づけ

 FDAとのミーティングで意見のすり合わせができ、承認への道筋が明確に



特徴① 必要十分な4つの投与群設定

- 必要な試験をやり残さない
- 不必要な試験をしない

↑ FDAとの認識擦り合わせの成果

特徴② 中間解析を実施する

- 「早期有効中止」「早期無効中止」
- 最短の試験終了を目指す

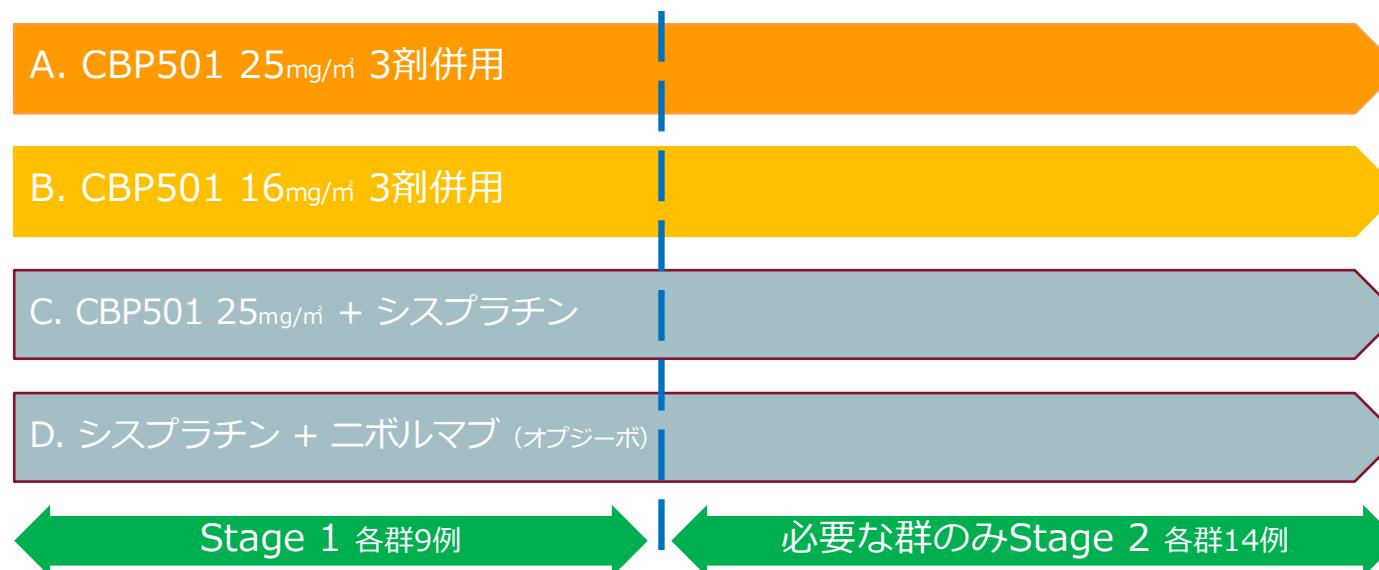
特徴③ 組入れペースが速い見込み

- 豊富な施設数
- ITT解析* の採用

* 被験者登録後の投与中止・投与中断なども含めてすべて投与とみなして解析する手法。
実際の臨床での有効性をより良く反映すると考えられることから、後期臨床試験の解析手法として推奨されています。
「投与開始前の離脱」「投与中断」「評価不能」も1症例とカウントするので、これらの発生があっても臨床試験の進捗ペースに影響がありません。

CBP501臨床開発プラン (3) 中間解析の実施

中間解析に「早期有効中止」「早期無効中止」を設定

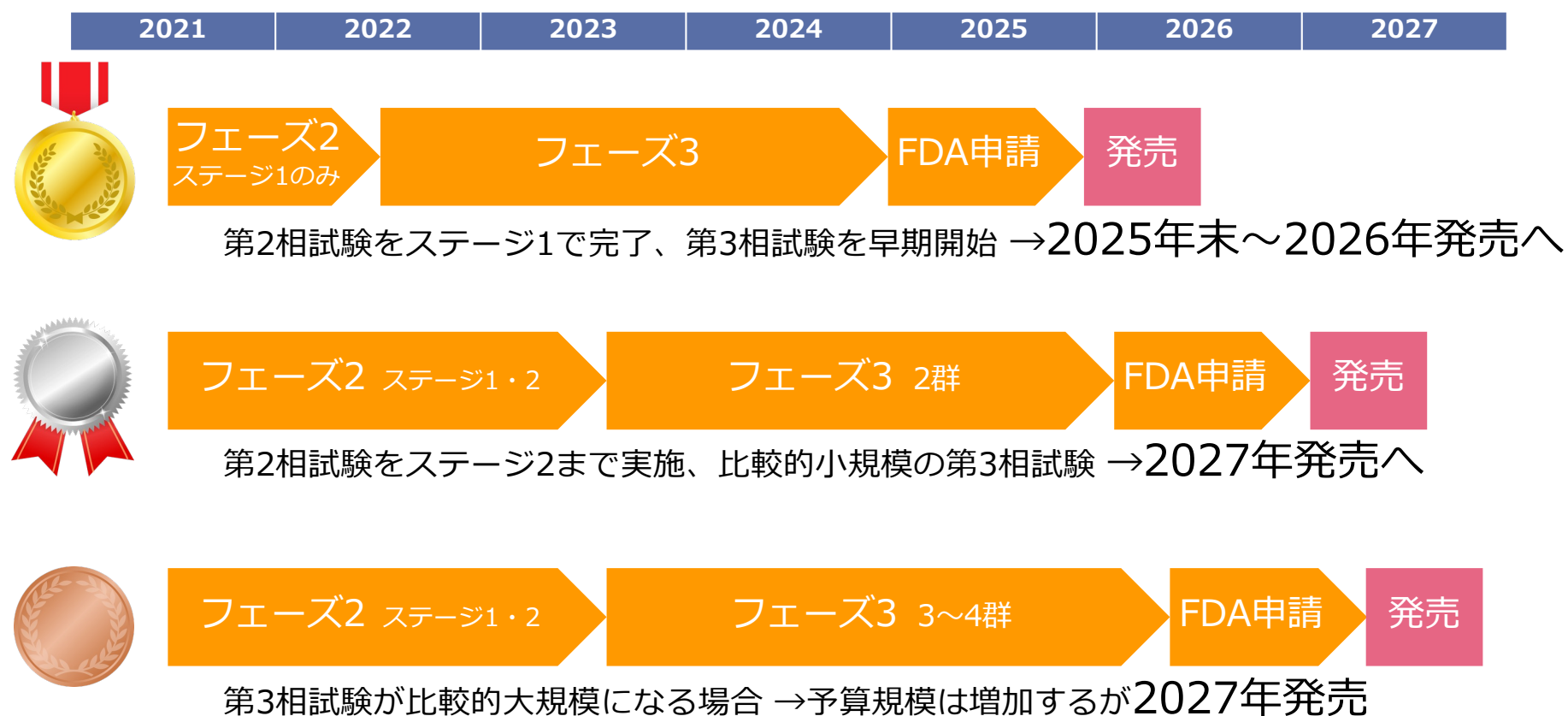


利点 (可能性)

- ・ 早く結果が得られる・試験期間を短くできる
- ・ 全体の登録症例数を少なくできる
- ・ 臨床試験費用を抑制できる

CBP501臨床開発の今後 承認・発売まで

フェーズ2試験以降の時間軸は引き続き変更なし



CBP501のパイプライン価値 (1)

上市可能性と時間軸

➤ 段階ごとの成功確率

✓ 第2相試験をクリア (ステージ1での早期クリア・ステージ2でのクリアを含む) 、第3相試験に進む確率

- 想定例(1) : CBP501がフェーズ1b試験と同等の力を発揮したら・・・98%^{*1}
- 想定例(2) : CBP501の発揮する力がフェーズ1b試験の2/3にとどまったら・・・78%^{*2}

✓ 第3相試験の成功確率

- 抗がん剤全般のフェーズ3試験成功確率実績と同等と想定すれば・・・33.0%^{*3}

➤ 成功までの時間軸

- ✓ 最も速く進行した場合^{*4}、2025年末～2026年の発売を見込む
- ✓ 他のシナリオの時間軸は前ページ参照

^{*1} 過去のフェーズ1b試験結果などから得ているCBP501の3ヶ月無増悪生存比率35%をもとに、第2相試験（ステージ1・2）でそれと同等の力を発揮しCBP501の薬効が否定されず第3相に進むことができる確率を試算。たとえば、A群・B群（3剤併用群）のいずれかでステージ1で4例以上の3ヶ月無増悪生存が得られれば早期クリア

^{*2} ^{*1}と同じ試算を、CBP501の3ヶ月無増悪生存比率を25%に落とした想定でおこなったもの

^{*3} “Clinical Development Success Rates 2006-2015” Biotechnology Innovation Organization, Amplion, Biomedtracker

^{*4} フェーズ2試験がステージ1で完了し、第3相試験を早期開始した場合

CBP501のパイプライン価値 (2)

上市後の市場規模

➤ 当初の市場と想定される米国のみで**ピーク時900億円**の収益を見込めると試算

膵臓癌 3次治療 米国患者数	年間4.7万人以上 ^{*1}
×	
薬物治療を選択する患者の割合	20%~70% ^{*2}
×	
来院しない患者を考慮	80%程度が来院を継続 ^{*3}
×	
CBP501の獲得するシェア	ピーク時のシェア60% ^{*4}
×	
投与期間	4カ月以上 ^{*5}
×	
ひと月の薬剤費	200万円前後 ^{*6} (オニバイドを参考)

^{*1} The International Agency for Research on Cancer(IARC), GLOBOCAN2018

^{*2} Anticancer Research, 2007; 27(4A):1789-1794
Oncologist, 2017; 22:925-933
Cancer Res Clin Oncol, 2019; 145: 445-455
Cancer Med, 2020; 9:8480-8490

^{*3} J Clin Oncol, 2010; 28:2381-2388

^{*4} 他の抗がん剤のピーク時シェアを参考に自社想定

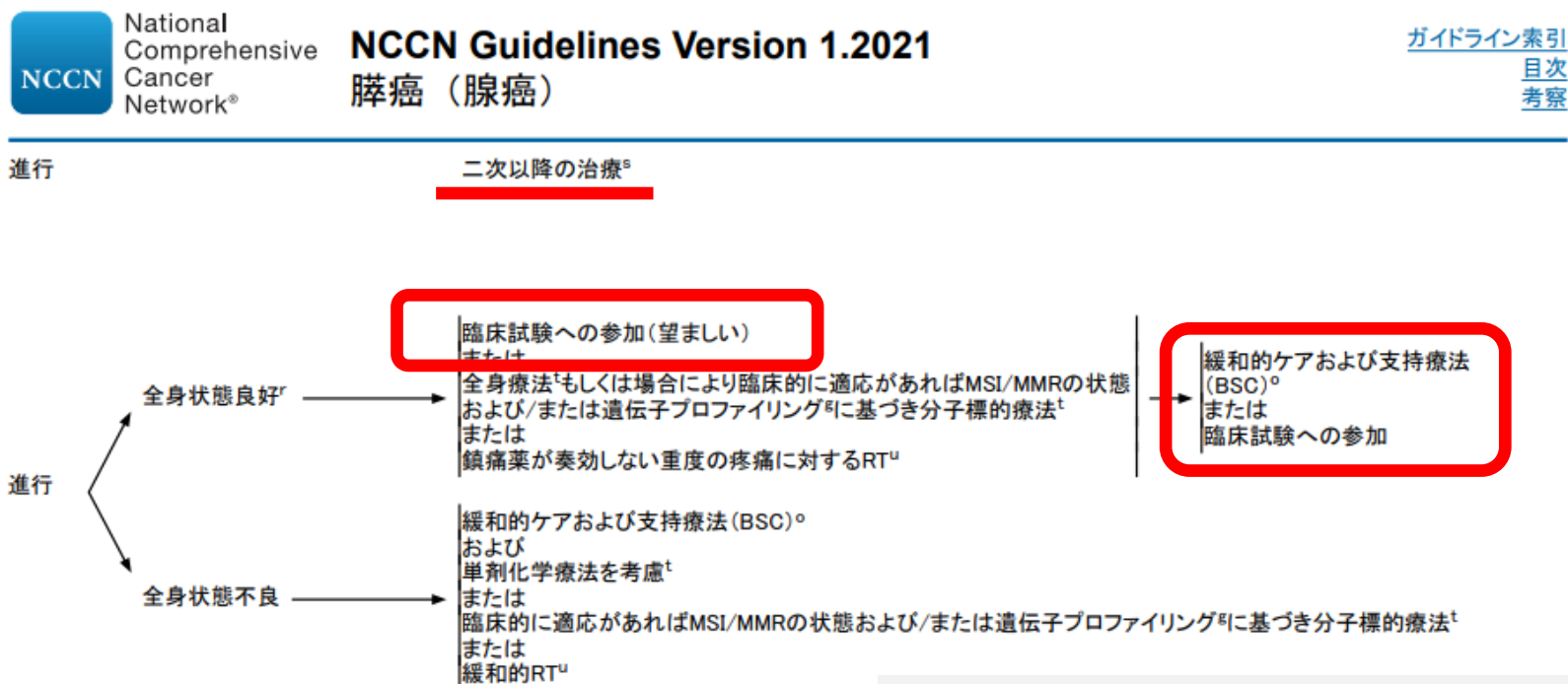
^{*5} Therapeutics and Clinical Risk Management, 2018; 14:1691-1700 およびCBP501のP1b臨床試験結果から自社推計

^{*6} 膵臓がん3次治療に対する標準薬剤は存在しないため、直近で膵臓がん領域で新薬承認された2次治療の薬剤であるオニバイドを参考薬剤として自社推計に使用。
厚生労働省中央社会保険医療協議会総会2020年5月13日資料のオニバイドの数値
「2週間に1回投与・1回あたり薬剤費934360円前後」

CBP501のパイプライン価値 (3)

初期適応疾患（膵臓がん3次治療）の現状

- 膵臓がん2次治療を終えた以降に有効な薬剤はなく、新薬の登場が切望されています

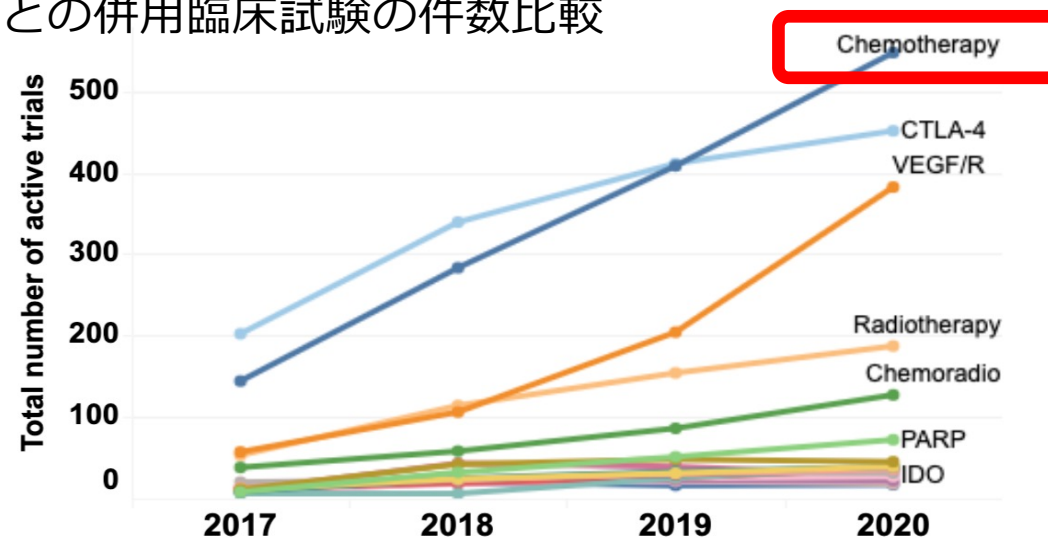


※NCCN腫瘍学臨床診療ガイドライン2021年第1版日本語版 医療イノベーション推進センター
<https://www2.tri-kobe.org/nccn/guideline/pancreas/japanese/pancreatic.pdf>

CBP501のパイプライン価値 (4)

免疫チェックポイント抗体との併用剤開発競争での位置

➤ PD-1・PD-L1との併用臨床試験の件数比較



※"PD-1/PD-L1 Landscape" Cancer Research Institute
<https://www.cancerresearch.org/en-us/scientists/immuno-oncology-landscape/pd-1-pd-l1-landscape>

図中のChemotherapy（化学療法）に分類されるCBP501は、免疫チェックポイント抗体併用開発競争のメインストリームにいます

CBP501のパイプライン価値 (5)

膵臓がんを適応とする開発競争での位置

ClinicalTrials ID	会社	開発コード	作用機序	併用	対象	規模	フェーズ	現状
NCT02826486	BioLineRx	BL-8040	CXCR4阻害	PD-L1抗体, Onivyde, 5FU	2次	29	2a	この適応の開発中止
NCT04329949	Corcept	Relacorilant	副腎皮質ホルモン阻害	Nab-paclitaxel	2次	80	3	この適応の開発中止
NCT03797326	Eisai/Merck	E7080/MK7902	マルチキナーゼ阻害	PD-1抗体	2/3次	760	2	探索的試験
NCT03512756	Tyme	SM-88	チロシン類縁体	シロリムスなど	3次	250	2/3	この適応の開発中止
NCT04229004	Tyme	SM-88	チロシン類縁体	シロリムスなど	1/2次	825	2/3	失敗 (2022年1月発表)
NCT02558894	AstraZeneca	MEDI4736	PD-L1抗体	CTLA-4抗体	2次	65	2	全体では失敗
NCT02890355	AbbVie	ABT-888	PARP阻害	5FU, LV, Onivyde		143	2	この適応の開発中止
NCT01959139	Halozyme	PEGPH20	ヒアルロン酸分解	FOLFIRINOX	1次	492	3	失敗 (2019年11月発表)
NCT02923921	Eli Lilly	AM0010	PEG-IL10	FOLFOX	2次	566	3	失敗 (2019年10月発表)
NCT01373164	Eli Lilly	LY2157299	TGFβ阻害	Gemcitabine	2/3次	170	1b/2	この適応の開発中止

※ClinicalTrials.gov、報道記事等をもとに当社作成

CBP501は膵臓がん3次治療を適応とする開発競争のトップランナーです

CBP501のパイプライン価値 (6)

CBP501の初期適応（膵臓がん3次治療）領域での位置

- 既存先行品は市場に存在しない＝市場がまだない
- 開発競争において開発中止が続き（前頁参照）、CBP501はトップランナーの位置にいる
 - ✓ 2022年1月 Tyme Technologies
「開発品TYME-88、膵臓がん1次/2次治療で生存延長なし」 ＝試験失敗
 - ✓ 2021年6月 Tyme Technologies
「開発品TYME-88、膵臓がん3次治療の患者登録を中止」 ＝試験中止
 - ✓ 2021年6月 Corcept Therapeutics
「開発品RELACORILANT、有効性懸念のためこれ以上の研究を正当化できない」
＝膵臓がん3次治療での開発は中止
 - ✓ E7080/MK7902臨床第2相は膵臓がんに関して未だ探索的試験（効果の有無を探る段階）

CBP501 初期適応と上市後の展開

 CBP501の長期的な投与対象患者数（適応・地域拡大後）日米欧で年間50万人以上

→ 地域

	米国	欧州	日本	アジア	南米など
膵臓がん 3次治療	4.7万人	3万人以上	3.7万人	11万人 (中国のみ)	
膵臓がん 1次～2次治療	5万人以上	4万人以上	4.3万人	11万人 (同上)	
大腸がん	10万人のうち PD-1不能例など	2万人以上	5万人のうち PD-1不能例など	14万人のうち PD-1不能例など	
肺がん	22万人のうち PD-1不能例など	5万人以上	11万人のうち PD-1不能例など	77万人のうち PD-1不能例など	
悪性胸膜中皮腫 など					

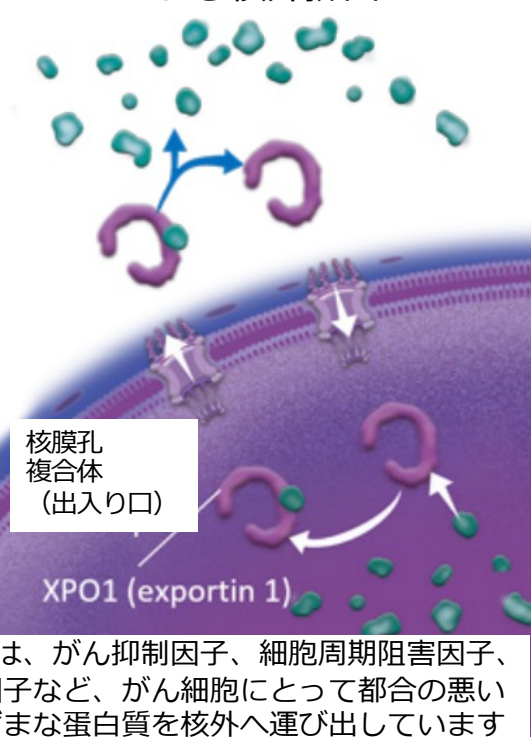
↓
適
応
拡
大

※Tyme社、Globocan2018など

可逆的XPO1阻害剂 CBS9106

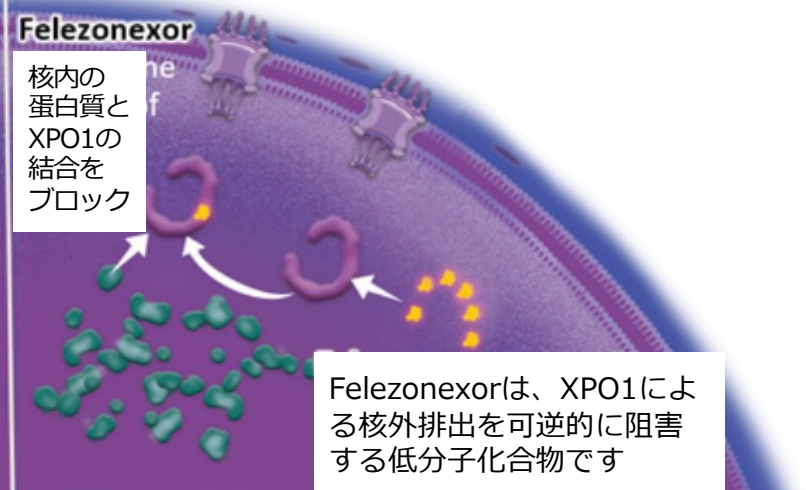
XPO1阻害による抗がん活性のしくみ

XPO1による核外排出



Felezonexor (CBS9106) によるXPO1阻害

Felezonexorは、がん細胞の細胞周期停止とアポトーシスを誘導することが示されており、固形がんおよび血液がんに対する傷害性を有します



※ESMO2020(European Society for Medical Oncology、欧州臨床腫瘍学会、2020年大会) ポスター発表

同一領域の医薬品事例とCBS9106の優位性

■ 臨床第1相試験を有望なデータとともに終了

■ 「安全性」「有効性」「使いやすさ」でXPO1阻害剤の**ベスト・イン・クラス**へ

➤ 上市済みのXPO1阻害剤：XPOVIO(Selinexor) 米国Karyopharm社

適応：びまん性大細胞B細胞性リンパ腫・多発性骨髄腫

✓ XPOVIOは副作用が多く、適応も血液癌の一部に限られている

直近の臨床試験（STORM study、多発性骨髄腫対象）

・・・89%の患者でグレード3以上の重篤な副作用報告、少なくとも2例の死亡報告

➤ CBS9106の優位性

✓ 安全性：最大耐用量の高さ（Stemline社による臨床第1相試験、ESMO2020報告）

・・・背景には、CBS9106のXPO1分解作用* による副作用の小ささ

✓ 有効性：複数の固形がんで薬効の兆候（Stemline社による臨床第1相試験、ESMO2020報告）

✓ 使いやすさ：臨床現場で使いやすい経口剤

* CBS9106は、XPO1による基質輸送を阻害したあと、XPO1を分解することがわかっており、細胞は新たなXPO1を産生して正常な機能を保とうとするため、副作用の小ささが期待できる。

CBP501同様に地域の拡大と適応拡大の可能性を追求

➤ 地域の拡がり

- ✓ 提携先Stemline社がMenarini社（イタリア）に買収されたことで特に欧州への拡がりに期待

➤ 適応拡大

- ✓ 臨床第1相試験（固形がん全般を対象とする探索試験）で複数の癌種への有効性と高い安全性が示唆された
 - 大腸がん
 - KRAS変異がん
 - 腎臓がん

※ESMO2020ポスター発表など

CBS9106のライセンス内容

Stemline社とのライセンス契約経過

- 2014年12月 日中台韓を除く全世界を対象にライセンス導出
- 2018年8月 ライセンス対象地域を上記地域を含む全世界へ拡大

ライセンス契約に基づく収益

- 契約一時金・・・2014年12月 10百万円、2018年8月 5百万円 それぞれ受領済
- 技術アドバイザリーフィー・・・2014年12月～2021年6月 累計702百万円 受領済
- マイルストーン・ロイヤルティ・・・今後の開発進捗によって発生
 - ✓ マイルストーン：ピボタル試験*投与開始時・承認取得時などに発生。総額86百万米ドル
 - 到達想定時期の近いマイルストーン：ピボタル試験投与開始時2百万米ドル（最大4試験、合計8百万米ドルまで）
 - ✓ ロイヤルティ：上市後の年間売上高に対して3～10%の階層料率を適用

*薬事承認獲得を目指す臨床試験のこと。一般にはフェーズ3試験を指すが、直近ではフェーズ1後にフェーズ2/3ピボタル試験とするケースも多い

その他の研究開発

基礎研究～非臨床試験段階のプロジェクトの状況

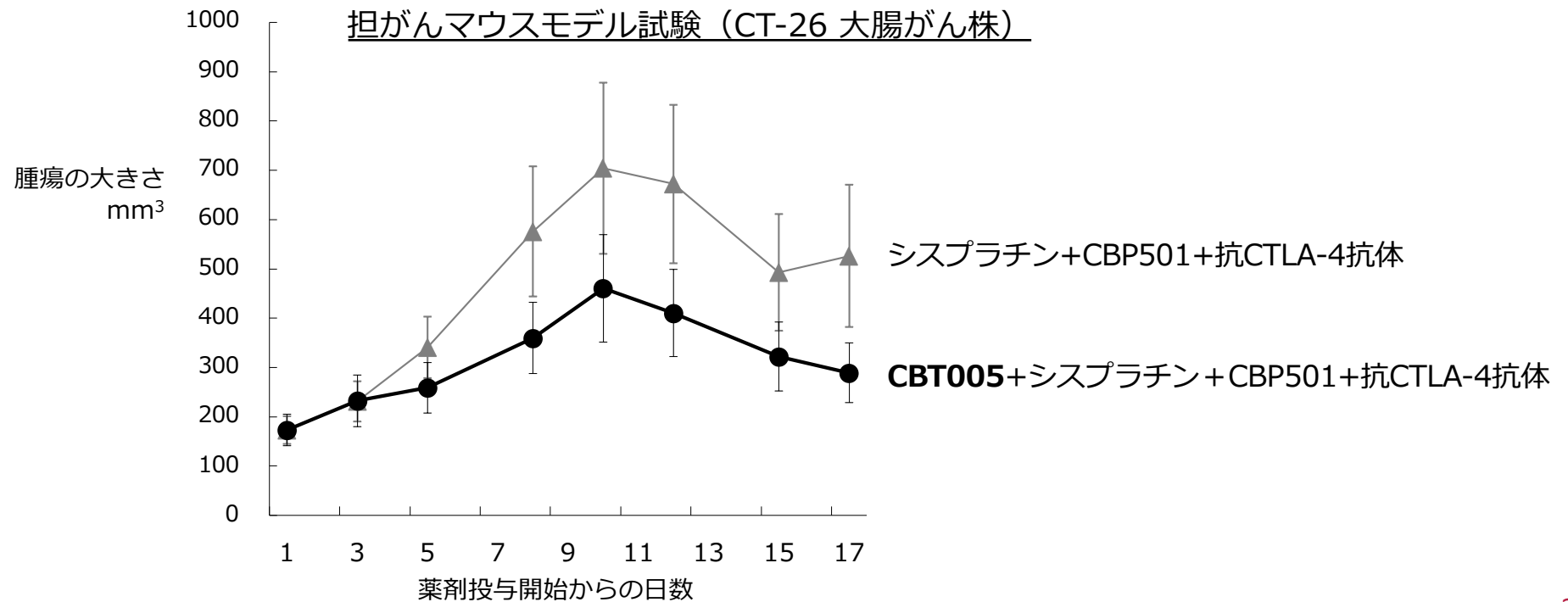
基礎研究～非臨床試験段階のパイプライン (ピックアップ)

- CBT005 (2021年11月12日適時開示)
 - ✓ マウス実験段階だが魅力的な抗腫瘍効果データ獲得
 - ✓ 社内の薬効確認試験（実施中）を経て前臨床試験への進行有無を判断
- CBP-A08
 - ✓ 最適化を完了し、財務状況等を勘案し前臨床試験開始を模索
- IDO/TDO二重阻害剤
 - ✓ 静岡県立大学と共同研究で最適化を進行中。COVID-19新規治療薬への用途拡大研究にも着手
- NEXTプロジェクト
 - ✓ 新たなコンセプトの免疫系抗がん剤候補化合物の探索創出
- 抗がん剤感受性予測システム
 - ✓ 患者様個々の体細胞変異情報を用いて抗がん剤治療の結果を予測

CBT005：魅力的な基礎データ

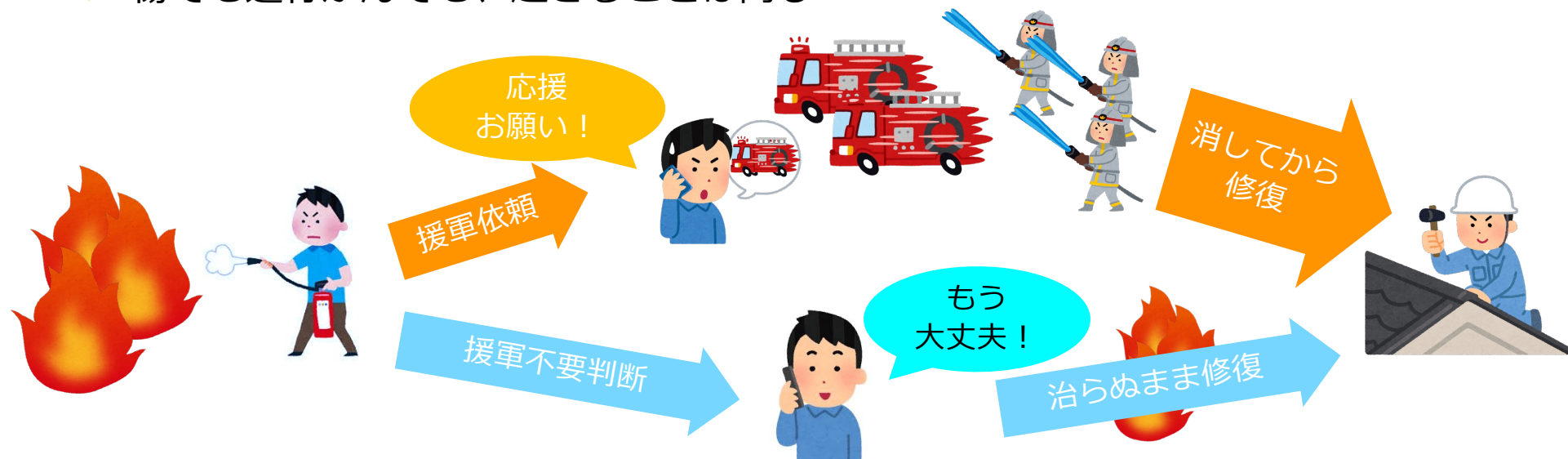
基礎データ

- CBT501 + シスプラチン + 抗CTLA-4抗体にCBT501を加えた4剤併用非臨床試験



コンセプトのご紹介

- がんは古くから“wound never heal”（治らない傷）と呼ばれてきた
- 傷でも進行がんでも、起きることは同じ



- CBT005は消防作業(=炎症)終了指令を消防作業継続拡大指令に変える

決算・財務の状況

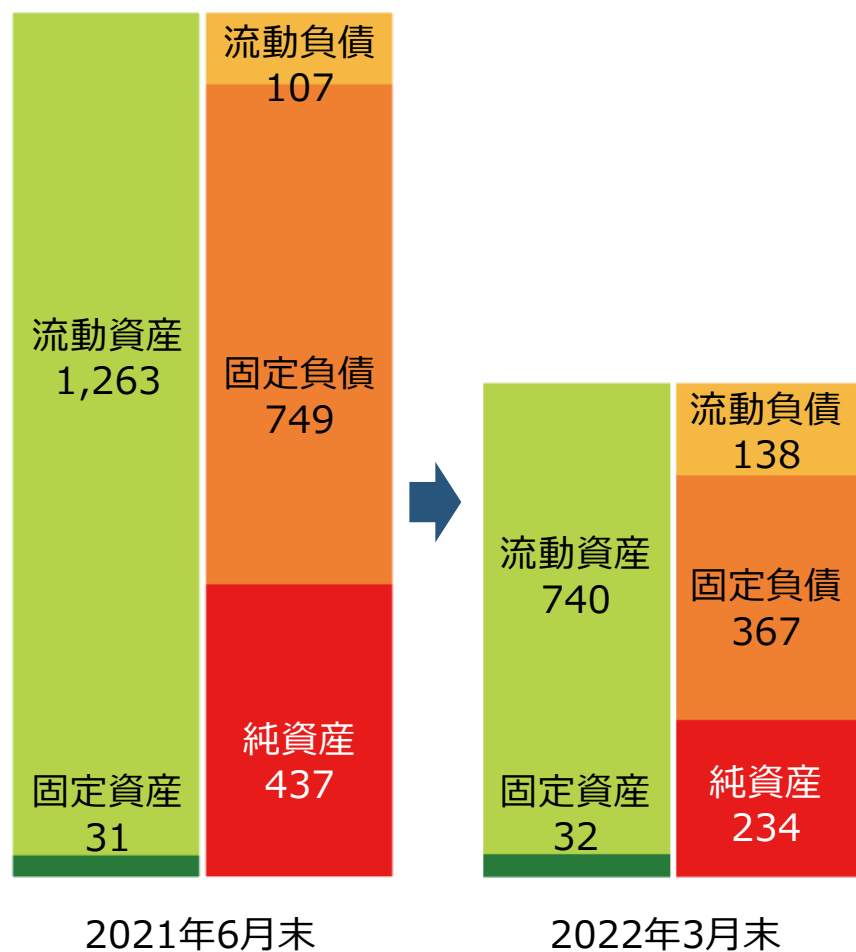
2022年6月期3Qの業績 (1)損益計算書

ポイント (2022年3月時点)

- CBP501：順調な開発進捗、先行投資赤字計上が継続
 - ✓ 第2相試験で組入ペースが上昇、研究開発費計上額は前年3Q比増
 - ✓ アライアンス交渉継続中。早期実現を図る
- CBS9106：アドバイザーフィー期間が終了し3Qまでの収益計上なし
 - ✓ ライセンス先Stemline社の臨床試験進捗・マイルストーン収益の早期実現を図る

	2022年6月期3Q	前年3Q比	注
事業収益 (売上高)	一 百万円	△82 百万円	
営業利益	△578 百万円	△176 百万円	事業費用 前年3Q比93百万円増
経常利益	△583 百万円	△176 百万円	
四半期純利益	△583 百万円	△102 百万円	前年3Qに特殊要因： 特別利益20百万円

2022年6月期3Qの業績 (2)貸借対照表の推移 (単位: 百万円)



2021年6月期末からの主な変動

➤ 流動資産

- ✓ 現預金 1,154 → 687
 - 転換社債一部買入消却 △382
- ✓ 前渡金 71 → 0
 - 臨床第2相試験進捗に伴い消化

➤ 流動負債

- ✓ 未払金 85 → 119
 - フェーズ1b試験分↓ 第2相試験分↑

➤ 固定負債

- ✓ 転換社債 749 → 367
 - 2022年1月 一部買入消却 △382

➤ 純資産

- ✓ 第17回新株予約権行使による資金調達中

2021年6月期3Qの業績 (2)今後の見通し (2022年3月時点)

新規提携等による事業収益獲得に向けた取り組み

➤ CBP501

- ✓ フェーズ1b試験の好感触と第2相試験開始を契機にアライアンス活動を活発化
- ✓ 同領域の他の臨床試験でフェイルが続いていることもあり慎重姿勢は続いているものの、免疫系抗がん剤併用への興味は継続していると判断

➤ CBS9106

- ✓ Stemline社による次相以降臨床試験への展開をサポート
- ✓ マイルストーン収益の早期実現を図る

➤ その他のプロジェクト

- ✓ CBT005：コンセプトと探索初期段階のデータに外部からの興味を獲得。
他の前臨床試験直前のものと同様に、早期アライアンスによる収益獲得を図る
- ✓ 基礎研究段階のもの：リード化合物獲得へ

2022年6月期 通期業績見通し

 2022年7月1日 通期業績見通し公表（期首時点では非開示）

	2022年6月期見通し	前期比	注
事業収益 (売上高)	一 百万円	△108 百万円	技術アドバイザリーフィー収入終了※契約は有効に継続、開発も継続中 マイルストーン、提携獲得等による収益実現を図るも当期中に実現せず
営業利益	△860 百万円	△313 百万円	事業費用 前期比204百万円増 うち193百万円は想定より前倒しで進捗した臨床開発費の増加によるもの 基礎研究費・販売費及び一般管理費は前期比やや微増にとどまる
経常利益	△871 百万円	△316 百万円	
当期純利益	△872 百万円	△341 百万円	前期に特殊要因（特別利益20百万円）

- 事業収益・事業費用の合理的予測が困難なことから、業績予想を非開示としていました
- 当社の企業価値の源泉である臨床試験が前倒しで進捗したことによる事業費用増であり、2023年6月期の費用削減にもつながることから、いわば健全な赤字と考えています
- Covid-19の影響はなく、為替の影響は軽微です

企業価値評価向上への施策

 創薬企業の価値 ÷ 開発パイプライン価値の総和

➤ 開発パイプライン価値の検討要素

- ✓ 開発パイプラインの成功（上市）可能性
- ✓ 成功までの時間軸
- ✓ 上市後の市場規模
- ✓ 競合状況
- ✓ 独占期間 . . .

 創薬企業の本質的な事業は、上記のひとつひとつを改善し、

中長期的な企業価値を最大化すること = 開発の進捗

■ 第15回新株予約権・第3回転換社債（2019年10月発行）

- 未行使新株予約権 約234百万円 行使価額 698.4円 → 2021年12月 未行使分全部を消却
- 未転換転換社債 約750百万円 転換価額 873.0円 → 2021年9月発行の第4回転換社債でリファイナンス

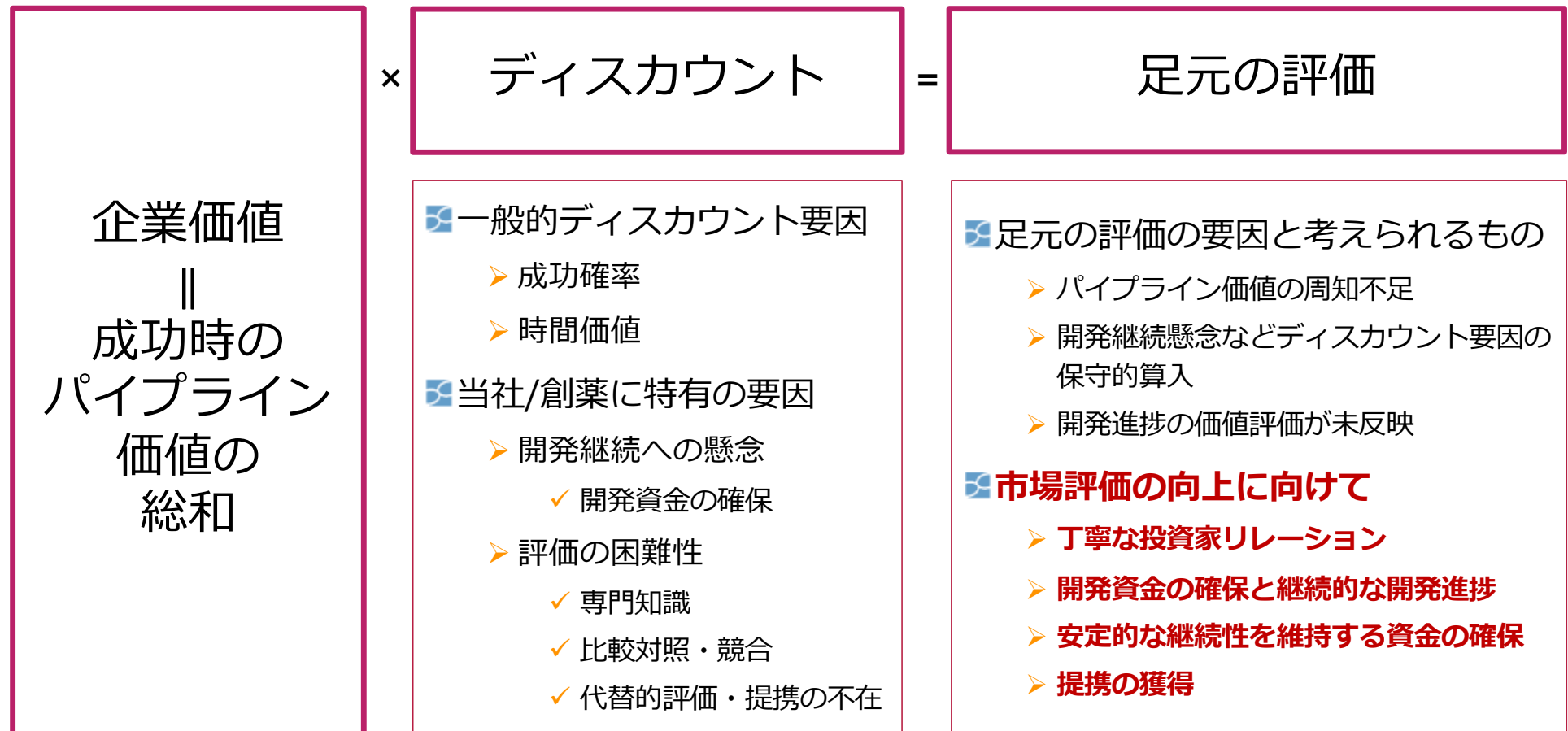
■ 第16回新株予約権（2020年11月発行）→ 行使完了

- 発行・行使による調達総額 約735百万円
- 2019年ファイナンス（第15回新株予約権・第3回転換社債）に生じた剰余差額328百万円と合わせた約1,063百万円について資金使途変更（2021年6月25日開示）

■ 第4回転換社債（2021年9月発行）→ 2022年1月 一部買入消却

■ 第13回新株予約権（2018年2月発行 有償ストックオプション）→ 行使指示・全量行使完了

■ 第17回新株予約権（2021年9月発行）→ 行使による資金調達中



キャンバスを知る情報源

キャンバスを知る情報源

- ウェブサイト <https://www.canbas.co.jp>
マネジメントブログ <https://www.canbas.co.jp/blog/>
- Twitter公式アカウント <https://twitter.com/canbas4575>
- アナリストレポート
 - フェアリサーチ 2022年2月8日最新版『夏場には朗報の可能性も』
<https://column.ifis.co.jp/company/143379>
 - シェアードリサーチ（随時更新）
<https://sharedresearch.jp/ja/4575>
- TV等出演
 - 日経CNBC『攻めのIR Market Breakthrough』
<https://www.youtube.com/watch?v=tZbSEhhyutI>
 - 櫻井英明WEB 企業IRセミナー 2022年5月28日配信
<https://youtu.be/X2-SIbeNxzQ?t=9418>



■将来見通し等に関する注意事項

- ▶ 本資料は、当社に関する情報の提供のみを目的としたものであり、売買の勧誘を目的としたものではありません。
- ▶ 本資料における将来予想・見通し等に関する記述につきましては、目標や予測に基づいており、確約や保証を与えるものではありません。また、将来における当社の業績が、現在の当社の将来予想と異なる結果になることがある点を認識された上で、ご利用ください。
- ▶ 業界等に関する記述につきましても、信頼できると思われる各種データに基づいて作成しておりますが、当社はその正確性・完全性を保証するものではありません。
- ▶ 本資料は、受領者がいかなる目的にご利用される場合においても、本資料受領者ご自身のご判断と責任においてご利用されることを前提にご提示するものであり、当社はいかなる場合においてもその責任を負いません。

■お問い合わせ先： 株式会社キャンバス 管理部 IR担当
Email IR@canbas.co.jp