



## 2025年12月期 決算短信〔日本基準〕(非連結)

2026年2月13日

上場会社名 Heartseed株式会社 上場取引所 東

コード番号 219A URL <https://heartseed.jp/>

代表者 (役職名) 代表取締役社長 (氏名) 福田 恵一

問合せ先責任者 (役職名) 取締役CFO (氏名) 高野 六月 TEL 03(6665)8068

定時株主総会開催予定日 2026年3月27日 配当支払開始予定日 -

有価証券報告書提出予定日 2026年3月26日

決算補足説明資料作成の有無: 有

決算説明会開催の有無: 有 (機関投資家及び証券アナリスト)

(百万円未満切り捨て)

### 1. 2025年12月期の業績 (2024年11月1日～2025年12月31日)

#### (1) 経営成績

(%表示は対前期増減率)

	売上高		営業利益		経常利益		当期純利益	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
2025年12月期	3,026	-	272	-	288	-	190	-
2024年10月期	873	153.4	△1,038	-	△818	-	△812	-

	1株当たり 当期純利益	潜在株式調整後 1株当たり当期純利益	自己資本 当期純利益率	総資産 経常利益率	売上高 営業利益率
2025年12月期	円 銭 8.44	円 銭 8.27	% 2.7	% 3.8	% 9.0
2024年10月期	△49.43	-	△13.7	△12.8	△118.9

(参考) 持分法投資損益 2025年12月期 一百万円 2024年10月期 一百万円

- (注) 1. 当社は、2025年1月24日開催の第9回定時株主総会において、事業年度を毎年1月1日から12月31日までとする変更を決議しております。決算期変更の経過期間となる当事業年度は、2024年11月1日から2025年12月31日までの14か月決算となるため、2025年12月期の対前期増減率については記載しておりません。
2. 2024年10月期の潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式は存在するものの、1株当たり当期純損失であるため記載しておりません。

#### (2) 財政状態

	総資産		純資産		自己資本比率		1株当たり純資産	
	百万円		百万円		%		円 銭	
2025年12月期	7,675		7,194		93.7		314.56	
2024年10月期	7,067		6,623		93.5		297.44	

(参考) 自己資本 2025年12月期 7,190百万円 2024年10月期 6,610百万円

#### (3) キャッシュ・フローの状況

	営業活動による キャッシュ・フロー		投資活動による キャッシュ・フロー		財務活動による キャッシュ・フロー		現金及び現金同等物 期末残高	
	百万円		百万円		百万円		百万円	
2025年12月期	1,080		72		375		6,836	
2024年10月期	△1,343		△67		2,118		5,297	

### 2. 配当の状況

	年間配当金						配当金 総額 (合計)	配当性向	純資産 配当率
	第1四半期末	第2四半期末	第3四半期末	第4四半期末	期末	合計			
2024年10月期	円 銭 -	円 銭 -	円 銭 -	円 銭 -	円 銭 0.00	円 銭 0.00	千円 -	% -	% -
2025年12月期	円 銭 -	円 銭 -	円 銭 -	円 銭 -	円 銭 0.00	円 銭 0.00	千円 -	% -	% -
2026年12月期(予想)	円 銭 -	円 銭 -	円 銭 -	円 銭 -	円 銭 0.00	円 銭 0.00	千円 -	% -	% -

3. 2026年12月期の業績予想 (2026年1月1日～2026年12月31日)

(%表示は、対前期増減率)

	売上高		営業利益		経常利益		当期純利益		1株当たり 当期純利益
通期	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	円 銭
	451	—	△2,207	—	△2,155	—	△2,158	—	△95.58

(注) 2025年12月期が14か月決算のため、対前期増減率は記載しておりません。

※ 注記事項

(1) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示

- ① 会計基準等の改正に伴う会計方針の変更：無
- ② ①以外の会計方針の変更：無
- ③ 会計上の見積りの変更：無
- ④ 修正再表示：無

(2) 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）	2025年12月期	22,858,200株	2024年10月期	22,225,400株
② 期末自己株式数	2025年12月期	一株	2024年10月期	一株
③ 期中平均株式数	2025年12月期	22,587,101株	2024年10月期	16,440,735株

※ 決算短信は公認会計士又は監査法人の監査の対象外です

※ 業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

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、その達成を当社として約束する趣旨のものではありません。また、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。業績予想に関する事項については、添付資料P. 3 「1. 経営成績等の概況(4)今後の見通し」をご覧ください。

## ○添付資料の目次

1. 経営成績等の概況	2
(1) 当期の経営成績の概況	2
(2) 当期の財政状態の概況	2
(3) 当期のキャッシュ・フローの概況	2
(4) 今後の見通し	3
2. 会計基準の選択に関する基本的な考え方	4
3. 財務諸表及び主な注記	5
(1) 貸借対照表	5
(2) 損益計算書	7
(3) 株主資本等変動計算書	8
(4) キャッシュ・フロー計算書	10
(5) 財務諸表に関する注記事項	11
(継続企業の前提に関する注記)	11
(持分法損益等)	11
(セグメント情報等の注記)	11
(1株当たり情報)	12
(重要な後発事象)	13

## 1. 経営成績等の概況

当社は決算期変更に伴い、当会計年度は14ヶ月の変則決算となっております。このため、経営成績に関する前年同期との比較は行っておりません。

### (1) 当期の経営成績の概況

当事業年度（2024年11月1日～2025年12月31日）における我が国の経済は、堅調なインバウンド需要に加え、雇用・所得環境の改善により緩やかな回復基調が維持されたものの、金融資本市場の変動、米国の政策動向、不安定な国際情勢など、国内景気は依然として不透明な状況が続いております。

日本の再生医療業界においては、2014年に施行された改正薬機法によって、再生医療への「条件及び期限付承認制度」が導入され、また承認審査期間の短縮や当局との事前相談に関する優先的支援などを提供する「先駆的医薬品等指定制度」が2019年に法制化されるなど、優れた再生医療等製品を速早く実用化できる仕組みが整っています。

当事業年度における事業の概況としましては、虚血性心疾患に伴う心不全患者を対象とする他家iPS細胞由来心筋球の開胸投与による治療プログラム（HS-001）をリードパイプラインとして、開発を継続しております。実施中の冠動脈バイパス手術と併用する第I/II相臨床試験（LAPiS試験）において、第1四半期会計期間に最終症例の投与が完了している低用量群5例と高用量群5例の10例の患者組入れについては、経過観察中であります。

また、患者さんにとって負荷の少ないカテーテル投与による治療プログラム（HS-005）につきましては、国内での臨床試験開始に向け、独立行政法人医薬品医療機器総合機構（PMDA）へ治験届を提出しており、2026年に治験における患者さんへの投与を開始するという目標に向け、治験施設の選定等も順調に進んでおります。なお、投与カテーテルシステムに関する日本ライフライン株式会社との協業・提携についても、計画どおり順調に進捗しております。

他方、当社の事業パートナーであったノボノルディスク・エーエスより、独占的技術提携・ライセンス契約につきまして、同社における主力事業領域への集中と他領域に関する戦略の見直しを理由に、2025年9月29日にライセンス契約を解消する旨の通知を受けました。本通知の結果、導出していた当社の開発・製造・販売に関する権利及び知的財産権等は、当社へ返還され、当社はHS-001ならびにHS-005に関して、全世界の権利を保持することとなりました。

今後の当社の事業展開につきましては、企業価値の中長期的な最大化を目標として、幅広い選択肢を視野に入れつつ、引き続き事業戦略の立案を進めてまいります。

このような状況のもと、当事業年度の経営成績は、売上高3,026,500千円、営業利益は272,156千円、経常利益は288,985千円、当期純利益は190,608千円となりました。

なお、当社は医薬品事業のみの単一セグメントであるため、セグメント別の業績記載を省略しております。

### (2) 当期の財政状態の概況

#### (資産)

当事業年度末における資産合計は7,675,749千円となり、前事業年度末に比べ608,155千円増加しました。流動資産は7,143,534千円となり、前事業年度末に比べ739,719千円増加しました。これは主に現金及び預金が新株予約権の行使による株式の発行等により1,538,843千円増加した一方、貯蔵品が38,467千円、未収入金が回収により26,700千円減少したことによるものであります。固定資産は532,214千円となり、前事業年度末に比べ131,564千円減少しました。これは主に差入保証金の回収により投資その他の資産が107,239千円減少したことによるものであります。

#### (負債)

当事業年度末における負債合計は480,837千円となり、前事業年度末に比べ36,492千円増加しました。流動負債は320,328千円となり、前事業年度末に比べ38,253千円増加しました。これは主に未払金が91,341千円増加した一方、未払法人税等が45,076千円減少したことによるものであります。固定負債は160,508千円となり、前事業年度末に比べ1,760千円減少しました。これは主に繰延税金負債が3,206千円減少した一方、資産除去債務が2,200千円増加したことによるものであります。

#### (純資産)

当事業年度末における純資産合計は7,194,912千円となり、前事業年度末に比べ571,662千円増加しました。これは新株予約権の行使による株式の発行等により資本金及び資本準備金がそれぞれ194,384千円増加したことによるものであります。

### (3) 当期のキャッシュ・フローの概況

当事業年度末における現金及び現金同等物（以下「資金」という。）は、前事業年度末に比べて1,538,843千円増加し、6,836,009千円となりました。

## (営業活動によるキャッシュ・フロー)

営業活動の結果、増加した資金は1,080,526千円となりました。主な内訳は売掛金の減少768,250千円、及び税引前当期純利益288,985千円を計上したことによるものであります。

## (投資活動によるキャッシュ・フロー)

投資活動の結果、増加した資金は72,636千円となりました。主な内訳は敷金及び保証金の回収による収入107,239千円によるものであります。

## (財務活動によるキャッシュ・フロー)

財務活動の結果、増加した資金は375,762千円となりました。主な内訳は新株予約権の行使による株式の発行による収入381,053千円によるものであります。

## (4) 今後の見通し

2026年12月期の売上については、既に解消済のノボノルディスク・エーエスとの独占的技術提携・ライセンス契約において、同社との協議の結果新たに受領が認められたマイルストン収入を含み、451,500千円を見込んでおります。

販売費及び一般管理費については2,658,681千円を見込んでおります。販売費及び一般管理費の大半は研究開発費が占めており、主に心筋細胞の製造及び、それに付随する試薬・資材費用、及びカテーテル投与による治療プログラム (HS-005) の臨床治験に関する費用になります。

以上の結果、2026年12月期の業績見通しについては、営業損失2,207,181千円、経常損失2,155,181千円、当期純損失2,158,981千円となる見通しです。

なお、上記の業績予想は、本資料の発表日現在において入手可能な情報に基づき作成したものであり、実際の業績は、今後様々な要因によって予想数値と異なる結果となる可能性はあります。

## 2. 会計基準の選択に関する基本的な考え方

当社は、財務諸表の期間比較可能性及び企業間の比較可能性を考慮し、当面は日本基準で財務諸表を作成する方針であります。なお、国際会計基準の適用につきましては、国内外の諸情勢を考慮の上、適切に対応していく方針であります。

## 3. 財務諸表及び主な注記

## (1) 貸借対照表

(単位：千円)

	前事業年度 (2024年10月31日)	当事業年度 (2025年12月31日)
<b>資産の部</b>		
流动資産		
現金及び預金	5,297,166	6,836,009
売掛金	768,250	—
貯蔵品	86,336	47,868
前渡金	42,571	26,125
前払費用	40,656	45,911
未収入金	30,060	3,359
未取消費税等	138,774	184,260
流动資産合計	6,403,814	7,143,534
固定資産		
有形固定資産		
建物附属設備	468,746	469,113
減価償却累計額及び減損損失累計額	△33,751	△70,969
建物附属設備（純額）	434,994	398,143
工具、器具及び備品	61,888	90,207
減価償却累計額及び減損損失累計額	△41,175	△56,969
工具、器具及び備品（純額）	20,712	33,238
リース資産	9,248	9,248
減価償却累計額及び減損損失累計額	△9,248	△9,248
リース資産（純額）	—	—
有形固定資産合計	455,707	431,381
投資その他の資産		
差入保証金	208,072	100,833
投資その他の資産合計	208,072	100,833
固定資産合計	663,779	532,214
資産合計	7,067,594	7,675,749

(単位：千円)

	前事業年度 (2024年10月31日)	当事業年度 (2025年12月31日)
<b>負債の部</b>		
<b>流動負債</b>		
リース債務	4,638	252
未払金	80,828	172,170
未払費用	37,439	32,616
未払法人税等	54,258	9,181
前受金	77,989	71,492
預り金	18,916	8,601
資産除去債務	8,003	—
賞与引当金	—	26,013
<b>流動負債合計</b>	<b>282,074</b>	<b>320,328</b>
<b>固定負債</b>		
リース債務	755	—
資産除去債務	158,308	160,508
繰延税金負債	3,206	—
<b>固定負債合計</b>	<b>162,269</b>	<b>160,508</b>
<b>負債合計</b>	<b>444,344</b>	<b>480,837</b>
<b>純資産の部</b>		
<b>株主資本</b>		
<b>資本金</b>	<b>1,133,314</b>	<b>1,327,698</b>
<b>資本剰余金</b>		
<b>資本準備金</b>	<b>6,196,711</b>	<b>6,391,095</b>
<b>その他資本剰余金</b>	<b>2,050,554</b>	<b>2,050,554</b>
<b>資本剰余金合計</b>	<b>8,247,266</b>	<b>8,441,650</b>
<b>利益剰余金</b>		
<b>その他利益剰余金</b>		
<b>繰越利益剰余金</b>	<b>△2,769,747</b>	<b>△2,579,138</b>
<b>利益剰余金合計</b>	<b>△2,769,747</b>	<b>△2,579,138</b>
<b>株主資本合計</b>	<b>6,610,833</b>	<b>7,190,210</b>
<b>新株予約権</b>	<b>12,416</b>	<b>4,702</b>
<b>純資産合計</b>	<b>6,623,249</b>	<b>7,194,912</b>
<b>負債純資産合計</b>	<b>7,067,594</b>	<b>7,675,749</b>

## (2) 損益計算書

(単位：千円)

	前事業年度 (自 2023年11月1日 至 2024年10月31日)	当事業年度 (自 2024年11月1日 至 2025年12月31日)
売上高	873,610	3,026,500
売上原価	—	—
売上総利益	873,610	3,026,500
販売費及び一般管理費	1,912,412	2,754,343
営業利益又は営業損失 (△)	△1,038,802	272,156
営業外収益		
受取利息	401	5,919
補助金収入	204,000	52,000
受取手数料	18,343	—
為替差益	38,349	—
雑収入	988	592
営業外収益合計	262,082	58,511
営業外費用		
支払利息	409	159
上場関連費用	41,452	—
為替差損	—	41,522
営業外費用合計	41,861	41,682
経常利益又は経常損失 (△)	△818,581	288,985
税引前当期純利益又は税引前当期純損失 (△)	△818,581	288,985
法人税、住民税及び事業税	5,002	101,583
法人税等調整額	△10,858	△3,206
法人税等合計	△5,856	98,376
当期純利益又は当期純損失 (△)	△812,725	190,608

## (3) 株主資本等変動計算書

前事業年度 (自 2023年11月1日 至 2024年10月31日)

(単位:千円)

資本金	株主資本			
	資本剰余金			
	資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計	
当期首残高	50,000	5,113,397	3,058,335	8,171,732
当期変動額				
新株の発行	1,083,314	1,083,314		1,083,314
欠損填補			△1,007,780	△1,007,780
当期純損失 (△)				
株主資本以外の項目の当期変動額 (純額)				
当期変動額合計	1,083,314	1,083,314	△1,007,780	75,533
当期末残高	1,133,314	6,196,711	2,050,554	8,247,266

新株予約権	株主資本		株主資本合計	新株予約権	純資産合計			
	利益剰余金							
	その他 利益剰余金	利益剰余金合計						
	繰越利益剰余金							
当期首残高	△2,964,803	△2,964,803	5,256,929	12,630	5,269,559			
当期変動額								
新株の発行			2,166,629		2,166,629			
欠損填補	1,007,780	1,007,780	—	—	—			
当期純損失 (△)	△812,725	△812,725	△812,725		△812,725			
株主資本以外の項目の当期変動額 (純額)				△213	△213			
当期変動額合計	195,055	195,055	1,353,903	△213	1,353,690			
当期末残高	△2,769,747	△2,769,747	6,610,833	12,416	6,623,249			

当事業年度 (自 2024年11月1日 至 2025年12月31日)

(単位:千円)

	株主資本			
	資本金	資本剰余金		
		資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計
当期首残高	1,133,314	6,196,711	2,050,554	8,247,266
当期変動額				
新株の発行 (新株予約権の行使)	194,384	194,384		194,384
当期純利益				
株主資本以外の項目の当期変動額 (純額)				
当期変動額合計	194,384	194,384		194,384
当期末残高	1,327,698	6,391,095	2,050,554	8,441,650

	株主資本			新株予約権	純資産合計		
	利益剰余金		株主資本合計				
	その他利益剰余金	利益剰余金合計					
	繰越利益剰余金						
当期首残高	△2,769,747	△2,769,747	6,610,833	12,416	6,623,249		
当期変動額							
新株の発行 (新株予約権の行使)			388,768		388,768		
当期純利益	190,608	190,608	190,608		190,608		
株主資本以外の項目の当期変動額 (純額)				△7,714	△7,714		
当期変動額合計	190,608	190,608	579,377	△7,714	571,662		
当期末残高	△2,579,138	△2,579,138	7,190,210	4,702	7,194,912		

## (4) キャッシュ・フロー計算書

(単位：千円)

	前事業年度 (自 2023年11月1日 至 2024年10月31日)	当事業年度 (自 2024年11月1日 至 2025年12月31日)
営業活動によるキャッシュ・フロー		
税引前当期純利益又は税引前当期純損失 (△)	△818,581	288,985
減価償却費	41,818	53,011
受取利息	△401	△5,919
支払利息	409	159
補助金収入	△204,000	△52,000
上場関連費用	41,452	—
為替差損益 (△は益)	△372	△9,917
売掛金の増減額 (△は増加)	△768,250	768,250
棚卸資産の増減額 (△は増加)	50,274	38,467
前渡金の増減額 (△は増加)	△5,941	16,446
前払費用の増減額 (△は増加)	11,741	△5,255
未収入金の増減額 (△は増加)	△12,749	26,700
未収消費税等の増減額 (△は増加)	58,335	△45,486
未払金の増減額 (△は減少)	△38,056	91,341
未払費用の増減額 (△は減少)	△4,374	△4,823
賞与引当金の増減額 (△は減少)	—	26,013
預り金の増減額 (△は減少)	7,747	△10,315
前受金の増減額 (△は減少)	36,789	△6,497
その他	38,391	△39,524
小計	△1,565,770	1,129,639
利息の受取額	401	5,919
利息の支払額	△431	△182
補助金の受取額	225,667	52,000
法人税等の支払額又は還付額 (△は支払)	△2,905	△106,849
営業活動によるキャッシュ・フロー	△1,343,039	1,080,526
投資活動によるキャッシュ・フロー		
有形固定資産の取得による支出	△14,022	△28,686
敷金及び保証金の回収による収入	—	107,239
資産除去債務の履行による支出	△53,108	△5,915
投資活動によるキャッシュ・フロー	△67,130	72,636
財務活動によるキャッシュ・フロー		
株式の発行による収入	2,166,629	—
新株予約権の行使による株式の発行による収入	—	381,053
リース債務の返済による支出	△6,332	△5,290
上場関連費用の支出	△41,452	—
財務活動によるキャッシュ・フロー	2,118,845	375,762
現金及び現金同等物に係る換算差額	372	9,917
現金及び現金同等物の増減額 (△は減少)	709,047	1,538,843
現金及び現金同等物の期首残高	4,588,118	5,297,166
現金及び現金同等物の期末残高	5,297,166	6,836,009

(5) 財務諸表に関する注記事項

(継続企業の前提に関する注記)

該当事項はありません。

(持分法損益等)

該当事項はありません。

(セグメント情報等の注記)

**【セグメント情報】**

当社の事業セグメントは、医薬品事業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

## (1株当たり情報)

	前事業年度 (自 2023年11月1日 至 2024年10月31日)	当事業年度 (自 2024年11月1日 至 2025年12月31日)
1株当たり純資産額	297.44円	314.56円
1株当たり当期純利益又は当期純損失(△)	△49.43円	8.44円
潜在株式調整後1株当たり当期純利益	—	8.27円

- (注) 1. 潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、前事業年度は潜在株式は存在するものの、1株当たり当期純損失であるため記載しておりません。  
 2. 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の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	前事業年度 (自 2023年11月1日 至 2024年10月31日)	当事業年度 (自 2024年11月1日 至 2025年12月31日)
1株当たり当期純利益又は当期純損失(△)		
当期純利益又は当期純損失(△)(千円)	△812,725	190,608
普通株主に帰属しない金額(千円)	—	—
普通株式に係る当期純利益又は当期純損失(△)(千円)	△812,725	190,608
普通株式の期中平均株式数(株)	16,440,735	22,587,101
潜在株式調整後1株当たり当期純利益		
当期純利益調整額(千円)	—	—
普通株式増加数(株)	—	466,527
(うち新株予約権(株))	—	(466,527)
希薄化効果を有しないため、潜在株式調整後1株当たり当期純利益の算定に含めなかった潜在株式の概要	新株予約権3種類 (新株予約権の数 1,255個)	—

3. 1株当たり純資産額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	前事業年度 (2024年10月31日)	当事業年度 (2025年12月31日)
純資産の部の合計額(千円)	6,623,249	7,194,912
純資産の部の合計額から控除する金額(千円)	12,416	4,702
(うち新株予約権(千円))	(12,416)	(4,702)
普通株式に係る期末の純資産額(千円)	6,610,833	7,190,210
1株当たり純資産額の算定に用いられた期末の普通株式の数(株)	22,225,400	22,858,200

(重要な後発事象)

該当事項はありません。