

Financial Statements

年次決算書

From April 1, 2019
To March 31, 2020

YL Biologics Limited
YLバイオロジクス株式会社

Balance Sheet

表 照 对 借 貸

As of March 31, 2020

(Unit: Yen) (単位: 円)

Assets【資産】			Liabilities【負債】		
Accounts	勘定科目	Amount	Accounts	勘定科目	Amount
Current assets	【流動資産】		Current liabilities	【流動負債】	
Cash and cash equivalents	現金及び預金	1,012,451,458	Other payable	未払金	228,850,911
Accounts receivable	売掛金	580,943,691	Accrued expenses	未払費用	136,650,947
Advance payments	前渡金	220,252,678	Income taxes payable	未払法人税等	13,695,231
Prepaid expenses	前払費用	117,271,989	Accrued consumption tax	未払消費税	16,369,900
Other receivable	未収入金	3,639,794	Advance received	前受金	5,391,600
Consumption tax receivable	未収消費税	25,793,218	Deposits received	預り金	55,686,319
		64,550,088			1,056,914
Non-Current assets	【固定資産】		Total liabilities 負債合計		228,850,911
Property, plant and equipment	有形固定資産	246,708,176	Equity【純資産】		
Building fixtures	建物附属設備	174,122,606	Shareholders' equity		
Tools, equipment and fixtures	工具器具備品	2,242,317	Capital stock	資本金	1,030,308,723
Accumulated depreciation	減価償却累計額	4,511,431	Capital surplus	資本剰余金	50,000,000
Construction in progress	建設仮勘定	△ 4,177,262	Legal capital surplus	資本準備金	50,000,000
		171,546,120	Other capital surplus	その他資本剰余金	12,500,000
Intangible assets	無形固定資産	245,309	Retained earnings	利益剰余金	37,500,000
Software	ソフトウェア	245,309	Other retained earnings	その他利益剰余金	930,308,723
			Retained earnings carried forward	繰越利益剰余金	930,308,723
Other assets	投資その他の資産	72,340,261			
Lease deposits	敷金保証金	1,698,300			
Long-term prepaid expenses	長期前払費用	68,307,261			
Deferred tax assets	繰延税金資産	2,334,700			
Total assets 資産合計		1,259,159,634	Total equity 純資産合計		1,030,308,723
			Total liabilities and equity 負債・純資産合計		1,259,159,634

Statement of Income

損益計算書

From April 1, 2019 to March 31, 2020

Accounts 勘定科目		(Unit: Yen) (単位:円)	
		Amount	金額
Sales	【売上高】		
R&D revenue	研究開発売上	2,072,211,728	
Product sales	商品販売売上	72,585,000	
Service revenue	役務収益	3,357,829	2,148,154,557
Cost of Sales	【売上原価】		
R&D expenses	研究開発費	1,711,455,036	
Cost of product sales	商品販売原価	57,278,389	1,768,733,425
Selling, general and administrative expenses	【販売費及び一般管理費】		
	Gross Profit		379,421,132
			売上総利益
	Operating Income		195,796,730
			営業利益
Other Income	【営業外収益】		
Interest income	受取利息	7,462	
Miscellaneous income	雑収入	9,877,239	9,884,701
Other Expenses	【営業外費用】		
Foreign exchange loss	為替差損	3,589,309	
Miscellaneous losses	雑損失	835,545	
Loss on disposal of fixed asset	固定資産除却損	4	4,424,858
	Ordinary income		189,084,245
	Income before income taxes		189,084,245
	Income taxes-current	53,777,742	
	Income taxes-deferred	1,580,500	
	Income taxes-adjustment		55,358,242
	Net income		133,726,003
			当期純利益

Statement of Changes in Equity

株主資本等変動計算書

From April 1, 2019 to March 31, 2020

Shareholders' equity 株主資本										(Unit: Yen) (単位:円)							
										Capital surplus 資本剰余金			Retained earnings 利益剰余金		Total shareholders' equity 株主資本合計		
										Capital stock 資本金	Legal capital surplus 資本準備金	Other capital surplus その他資本剰余金	Total capital surplus 資本剰余金合計	Other retained earnings その他利益剰余金		Total retained earnings 利益剰余金合計	
											資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計	Retained earnings carried forward 繰越利益剰余金			
Beginning balance	当期首残高	50,000,000	12,500,000	37,500,000	50,000,000	796,582,720	796,582,720	896,582,720									
Changes during the year:	当期変動額																
Net income	当期純利益				0	133,726,003	133,726,003	133,726,003	133,726,003								
Total changes during the year	当期変動額の合計	0	0	0	0	133,726,003	133,726,003	133,726,003	133,726,003								
Ending balance	当期末残高	50,000,000	12,500,000	37,500,000	50,000,000	930,308,723	930,308,723	930,308,723	1,030,308,723								

(Unit: Yen) (単位:円)

Notes to Financial Statements

1. Summary of Significant Accounting Policies

(1) Basis of presenting financial statements

The accompanying financial statements and the supplementary schedule of YL Biologics Limited (the “Company”) have been prepared in accordance with Regulation on Corporate Accounting, from the accounts maintained by the Company in accordance with accounting principles generally accepted in Japan.

(2) Inventories

Inventories are stated at the lower of cost or market, cost being determined on a first-in, first-out basis.

(3) Property, plant and equipment, and intangible assets

Property, plant and equipment, and intangible assets are depreciated using the straight-line method.

(4) Accounting for consumption taxes

Consumption taxes are excluded from sales, costs and expenses in the Statement of Income.

(5) Foreign currency translations

Assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated to Japanese yen at period-end exchange rates.

2. Notes to the Balance Sheet

The balance of receivables and payables to affiliated companies as of March 31, 2020 are as follows:

Accounts receivable and Other receivable	¥246,045,896
Accounts payable, Other payable	¥8,776,976

3. Notes to Statement of Income

Transactions with affiliated companies for the year ended March 31, 2020 are as follows:

R&D revenue	¥2,072,211,728
Product sales	¥1,000,000
Service revenue	¥3,357,829
R&D expenses	¥88,608,012
Purchase of inventories	¥2,899,000
Other expenses	¥11,236,941

4. Notes to Statement of Changes in Equity

Total number of shares outstanding as of March 31, 2020

Common stock: 1,000 shares

5. A note to tax effect accounting

Deferred tax asset was recognized on enterprise tax payable as of March 31, 2020 that will be tax deductible in the next fiscal year.

6. Notes to transactions with related parties

(1) Parent company and other shareholders

(Yen)

Category	Name of the company, etc.	Ownership of voting rights	Relationship	Description of transactions	Amount of transaction (*7)	Account	Balance, March 31, 2020 (*7)
Parent company	Yoshindo Inc.	Directly owned 55%	Contract Services	Development service provided for pharmaceutical products (*1)	1,408,991,919	Accounts receivable	220,243,092
				Sales of promotional goods (*2)	1,000,000	Accounts receivable	0
				Trade administration fee revenue (*3)	3,357,829	Accounts receivable	9,586
				Reimbursement charged for purchase of pen device etc. (*4)	27,613,900	Other receivable	0
				Subcontract fee charged for pharmaceutical products (*5)	61,992,200	Other payable	4,174,135
				Operating Charge (*6)	11,236,941	Other payable	1,020,438
Other affiliate	Lupin Atlantis Holdings SA	Directly owned 45%	Contract Services	Development service provided for pharmaceutical products (*1)	237,183,229	Advance Payment	54,963,319
	Lupin Limited		Contract Services	Reimbursement charged for purchase of pen device etc. (*4)	25,000,000	Other receivable	25,000,000

(2) Subsidiaries of Parent company

(Yen)

Category	Name of the company, etc.	Ownership of voting rights	Relationship	Description of transactions	Amount of transaction (*7)	Account	Balance, March 31, 2020 (*7)
Subsidiary of Parent company	AY Pharmaceuticals Co., Ltd.	None	Contract Services	Subcontract fee charged for pharmaceutical products (*5)	26,615,812	Other payable	0
				Purchase of promotional goods (*2)	2,899,000	Accounts payable	0

Transaction conditions, policy for determining transaction conditions, etc., are as follows:
(Notes)

- (*1) The Company charged development service fee to Yoshindo Inc. (“Yoshindo”) and Lupin Atlantis Holdings SA (“LAHSA”) at the service rate as set by the Joint Venture Agreement and the Contract Research Service Agreement with the two companies.
- (*2) The Company purchased promotional goods from AY Pharmaceuticals Co., Ltd. (“AY Pharma”) and sold them to Yoshindo, at a price determined in the same manner as general terms of transaction.
- (*3) Trade administration fee charged to Yoshindo is determined based on the total trade volume and the charge rate as agreed with Yoshindo.
- (*4) The Company charged to Yoshindo and Lupin Limited the actual cost of purchase of pen device etc.
- (*5) Subcontract fee charged by Yoshindo and AY Pharma is determined in the same manner as general terms of transactions.
- (*6) Operating charges are determined based on the agreement with Yoshindo.
- (*7) Consumption taxes are excluded from the amount of transactions while it is included in the year-end balances.

7. Notes to the per share information

- (1) Book value per share ¥1,030,308.72
- (2) Net earnings per share ¥133,726.00

個別注記表

1. 重要な会計方針に係る事項に関する注記

(1) 計算書類等の作成のための基礎となる重要な事項

会計処理に関しては、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、表示及び開示に関しては、会社計算規則に準拠して、計算書類及びその附属明細書を作成しております。

(2) 棚卸資産の評価基準及び評価方法

仕掛品 先入先出法による原価法を採用しております。

商品 先入先出法による原価法を採用しております。

(3) 固定資産の減価償却の方法

有形固定資産 定額法を採用しております。

無形固定資産 定額法を採用しております。

(4) 消費税等の会計処理

消費税等の会計処理は、税抜方式によっております。

(5) 外貨建ての資産または負債の本邦通貨への換算基準

外貨建て金銭債権債務は、決算日の直物為替相場により円貨に換算しております。

2. 貸借対照表に関する注記

関係会社に対する金銭債権及び金銭債務

短期金銭債権	246,045,896円
短期金銭債務	8,776,976円

3. 損益計算書に関する注記

関係会社との取引高	
研究開発売上	2,072,211,728円
商品販売売上	1,000,000円
役務収入	3,357,829円
研究開発費	88,608,012円
商品仕入	2,899,000円
その他の営業費用	11,236,941円

4. 株主資本等変動計算書に関する注記

当事業年度末日における発行済株式数の数	
普通株式	1,000株

5. 税効果会計に関する注記

繰延税金資産の発生の原因は未払事業税等であります。

6. 関連当事者との取引に関する注記

(1) 親会社及び法人主要株主等

種類	会社等の 名称	議決権の 所有 (被所有) 割合	関連 当事者 との 関係	取引の内容	取引金額 (注7)	科目	期末残高 (注7)
親会社	株式会社 陽進堂	被所有 55%	業務 受委託	医薬品の開発業務 (受託) (注1)	1,408,991,919 円	売掛金	220,243,092 円
				製剤見本等の販売 (注2)	1,000,000 円	売掛金	0 円
				貿易事務等代行料 (受託) (注3)	3,357,829 円	売掛金	9,586 円
				製剤原料調達料立替 (受託) (注4)	27,613,900 円	未収入金	0 円
				医薬品の開発業務 (委託) (注5)	61,992,200 円	未払金	4,174,135 円
				運営管理費の支払 (注6)	11,236,941 円	未払金	1,020,438 円
その他の 関係会社	Lupin Atlantis Holdings SA	被所有 45%	業務 受託	医薬品の開発業務 (受託) (注1)	237,183,229 円	売掛金	54,963,319 円
	Lupin Limited		業務 受託	製剤原料調達料立替 (受託) (注4)	25,000,000 円	未収入金	25,000,000 円

（２）兄弟会社等

種類	会社等の名称	議決権の所有 (被所有) 割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額 (注 7)	科目	期末残高 (注 7)
親会社の子会社	エイワイファーマ株式会社	なし	業務委託	医薬品の開発業務 (委託) (注 5)	26,615,812 円	未払金	0 円
				製剤見本等の仕入 (注 2)	2,899,000 円	買掛金	0 円

取引条件及び取引条件の決定方針等

（注 1）株式会社陽進堂およびLupin Atlantis Holdings SAからの医薬品の開発業務受託については、両社との合弁契約並びに研究業務委託契約にて定めた料率を基礎として価格を決定しております。

（注 2）株式会社陽進堂に対する製剤見本等の販売およびエイワイファーマ株式会社からの同製品の仕入については、市場の実勢を勘案して価格を決定しております。

（注 3）株式会社陽進堂に対する貿易事務等代行料については代行する貿易取引の規模に、同社との合意に基づき決定した料率を乗じて価格を決定しております。

（注 4）株式会社陽進堂およびLupin Limitedに対する製剤原料調達料については、実費を請求しております。

（注 5）株式会社陽進堂およびエイワイファーマ株式会社に対する医薬品の開発業務委託については、市場の実勢を勘案して価格を決定しております。

（注 6）株式会社陽進堂に対する運営管理費等については、同社との合意に基づき価格を決定しております。

（注 7）取引金額には消費税等を含めておりません。期末残高には消費税等を含めております。

7. 一株当たり情報に関する注記

（１） 1 株当たり純資産額 1,030,308円72銭

（２） 1 株当たり当期純損益 133,726円00銭

以 上

Supplementary Statement of Financial Statements

The Seventh Fiscal Year

From April 1, 2019

To March 31, 2020

Toshihiko Hibino
Representative Director, President
YL Biologics Limited

1. Schedule of tangible fixed assets and intangible fixed assets

(Yen)

Category	Type of assets	Opening balance	Current increases	Current decreases	Current depreciation	Closing balance	Accumulated depreciation	Year-end historical cost
Tangible fixed assets	Building fixtures	1,582,623	-	-	187,178	1,395,445	846,872	2,242,317
	Tools, equipment and fixtures	873,428	895,000	4	587,383	1,181,041	3,330,390	4,511,431
	Construction in progress	171,546,120	-	-	-	171,546,120	-	171,546,120
	Total	174,002,171	895,000	4	774,561	174,122,606	4,177,262	178,299,868
Intangible fixed assets	Software	540,909	-	-	295,600	245,309	1,232,691	1,478,000
	Total	540,909	-	-	295,600	245,309	1,232,691	1,478,000

- 1) Current increase / decrease in Tools, equipment and fixtures is due to purchases and retirement of laptop/desktop computers.

Schedule of Selling, general and administrative expenses

販売管理費及び一般管理費の内訳書

From April 1, 2019 to March 31, 2020

(Unit: Yen) (単位:円)

Accounts 勘定科目		Amount 金額
Salaries and allowances	給料手当	87,616,950
Housing Allowance	住宅手当	994,355
Secondment cooperation	出向協力費	2,748,229
Legal welfare	法定福利費	9,072,087
Employee benefit	福利厚生費	1,072,601
Recruitment and training	採用教育費	17,424,881
Advertisement	広告宣伝費	187,000
Entertainment	交際接待費	3,002,405
Meeting expenses	会議費	935,914
Travel and transportation	旅費交通費	5,799,283
Communication	通信費	1,680,428
Consumables	消耗品費	364,057
Office supplies	事務用品費	4,411,951
Utilities expenses	水道光熱費	235,523
Books and subscription	新聞図書費	3,854,852
Membership fees	諸会費	3,582,794
Research fees	調査費	4,790
Commissions paid	支払手数料	15,080,291
Rent	地代家賃	20,779,177
Lease	リース料	359,757
Insurance premiums	保険料	50,230
Taxes and dues	租税公課	92,700
Professional fees	支払報酬	15,135,906
Depreciation expenses	減価償却費	1,070,161
Amortization of prepaid expenses	長期前払費用償却	240,408
Total	合 計	195,796,730

計算書類の附属明細書

第 7 期

自 2019年4月 1日

至 2020年3月31日

Y L バイオロジクス株式会社

代表取締役 日比野 俊彦

1. 有形固定資産の明細

(単位：円)

区分	資産の 種類	期首 帳簿価額	当期 増加額	当期 減少額	当期 償却額	期末 帳簿価額	減価償却 累計額	期末 取得原価
有形 固定資産	建物 附属設 備	1,582,623	-	-	187,178	1,395,445	846,872	2,242,317
	工具 器具備 品	873,428	895,000	4	587,383	1,181,041	3,330,390	4,511,431
	建設 仮勘定	171,546,120	-	-	-	171,546,120	-	171,546,120
	計	174,002,171	895,000	4	774,561	174,122,606	4,177,262	178,299,868
無形 固定資産	ソフト ウェア	540,909	-	-	295,600	245,309	1,232,691	1,478,000
	計	540,909	-	-	295,600	245,309	1,232,691	1,478,000

「工具器具備品」の当期増加・減少は、パソコンの購入および除却によるものです。

以 上

Schedule of Selling, general and administrative expenses

販売管理費及び一般管理費の内訳書

From April 1, 2019 to March 31, 2020

(Unit: Yen) (単位:円)

Accounts 勘定科目		Amount 金額
Salaries and allowances	給料手当	87,616,950
Housing Allowance	住宅手当	994,355
Secondment cooperation	出向協力費	2,748,229
Legal welfare	法定福利費	9,072,087
Employee benefit	福利厚生費	1,072,601
Recruitment and training	採用教育費	17,424,881
Advertisement	広告宣伝費	187,000
Entertainment	交際接待費	3,002,405
Meeting expenses	会議費	935,914
Travel and transportation	旅費交通費	5,799,283
Communication	通信費	1,680,428
Consumables	消耗品費	364,057
Office supplies	事務用品費	4,411,951
Utilities expenses	水道光熱費	235,523
Books and subscription	新聞図書費	3,854,852
Membership fees	諸会費	3,582,794
Research fees	調査費	4,790
Commissions paid	支払手数料	15,080,291
Rent	地代家賃	20,779,177
Lease	リース料	359,757
Insurance premiums	保険料	50,230
Taxes and dues	租税公課	92,700
Professional fees	支払報酬	15,135,906
Depreciation expenses	減価償却費	1,070,161
Amortization of prepaid expenses	長期前払費用償却	240,408
Total	合 計	195,796,730