

# 新規上場申請のための四半期報告書

YCP Holdings (Global) Limited  
(YCPホールディングス (グローバル) リミテッド)

【表紙】

【提出書類】 新規上場申請のための四半期報告書

【提出先】 株式会社東京証券取引所  
代表取締役社長 山道 裕巳 殿

【提出日】 2021年11月18日

【四半期会計期間】 第1期第2四半期(自 2021年4月1日 至 2021年6月30日)

【会社名】 YCPホールディングス(グローバル)リミテッド  
(YCP Holdings (Global) Limited)

【代表者の役職氏名】 取締役兼グループCEO  
石田 裕樹

【本店の所在の場所】 シンガポール共和国、フレイザー・ストリート3、デュオ・タワー #05-21  
(3 Fraser Street, #05-21 DUO Tower, Singapore)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 樋口 航

【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区大手町1-1-1 大手町パークビルディング  
アンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業

【電話番号】 (03) 6775-1000

【事務連絡者氏名】 弁護士 大山 豪気  
弁護士 打田 峻

【連絡場所】 東京都千代田区大手町1-1-1 大手町パークビルディング  
アンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業

【電話番号】 (03) 6775-1000

- (注1) 別段の記載がある場合を除き、本書に記載の「円」は日本の通貨、「シンガポールドル」はシンガポール共和国の法定通貨であるシンガポールドル、「香港ドル」は中華人民共和国香港特別行政区の法定通貨である香港ドル、「米ドル」はアメリカ合衆国の通貨をそれぞれ指すものとします。
- (注2) 本書において便宜上記載されている日本円への換算は、別段の記載がある場合を除き、1ドル=110.61円(2021年6月30日現在の株式会社みずほ銀行の対顧客電信直物売買相場の仲値)により計算されております。
- (注3) 本書中の表で計数が四捨五入されている場合、合計は計数の総和と必ずしも一致しないことがあります。

# 目 次

---

---

頁

<b>第一部 【企業情報】</b>	<b>5</b>
第1 【本国における法制度の概要】	5
第2 【企業の概況】	6
1 【主要な経営指標等の推移】	6
2 【事業の内容】	8
第3 【事業の状況】	9
1 【事業等のリスク】	9
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】	9
3 【経営上の重要な契約等】	11
第4 【提出会社の状況】	12
1 【株式等の状況】	12
2 【役員の状況】	13
第5 【経理の状況】	19
1 【四半期財務書類】	21
2 【その他】	22
3 【シンガポール及び国際財務報告基準（IFRS）並びに日本における会計原則及び会計慣行の主要な相違】	22
第6 【外国為替相場の推移】	23
<b>第二部 【提出会社の保証会社等の情報】</b>	<b>24</b>

## 第一部 【企業情報】

### 第1 【本国における法制度の概要】

当第2四半期連結会計期間において、当社の属する国・州等における会社制度、当社の定款等に規定する制度、外国為替管理制度及び課税上の取扱いに重要な変更はありませんでした。

## 第2 【企業の概況】

### 1 【主要な経営指標等の推移】

回次		比較情報 前第2四半期 連結累計期間	第1期 当第2四半期 連結累計期間	比較情報 前連結会計年度	結合財務諸表 前連結会計年度
会計期間		(2020年1月1日～ 2020年6月30日)	(2021年1月1日～ 2021年6月30日)	(2020年1月1日～ 2020年12月31日)	(2020年1月1日～ 2020年12月31日)
売上収益	千米ドル (百万円)	28,321 (3,133)	35,668 (3,945)	58,912 (6,516)	58,912 (6,516)
第2四半期 連結会計期間	千米ドル (百万円)	13,989 (1,547)	19,034 (2,105)	- -	- -
営業利益	千米ドル (百万円)	3,294 (364)	4,503 (498)	8,217 (909)	8,218 (909)
税引前四半期(当 期)利益	千米ドル (百万円)	2,788 (308)	4,140 (458)	7,483 (828)	7,269 (804)
親会社の所有者に 帰属する 四半期(当期)利 益	千米ドル (百万円)	2,136 (236)	2,797 (309)	6,554 (725)	6,340 (701)
第2四半期 連結会計期間	千米ドル (百万円)	1,858 (205)	2,005 (222)	- -	- -
親会社の所有者に 帰属する 四半期(当期)包 括利益	千米ドル (百万円)	1,860 (206)	2,151 (238)	6,509 (725)	6,280 (695)
親会社の所有者に 帰属する持分	千米ドル (百万円)	17,864 (1,976)	23,258 (2,573)	21,107 (2,335)	14,987 (1,658)
総資産額	千米ドル (百万円)	51,088 (5,651)	55,936 (6,187)	54,493 (6,027)	54,493 (6,027)
基本的1株当たり 四半期(当期)利 益	米ドル (円)	0.13 (14.87)	0.18 (19.48)	0.40 (44.17)	0.39 (43.02)
第2四半期 連結会計期間	米ドル (円)	0.12 (12.94)	0.13 (13.97)	- -	- -
希薄化後1株当た り四半期(当期) 利益	米ドル (円)	- -	- -	0.40 (44.10)	0.39 (42.95)
親会社所有者帰属 持分比率	(%)	35.0%	41.6%	38.7%	27.5%
営業活動によるキ ャッシュ・フロー	千米ドル (百万円)	1,679 (186)	4,126 (456)	8,013 (886)	8,013 (886)
投資活動によるキ ャッシュ・フロー	千米ドル (百万円)	△468 (△52)	△1,488 (△165)	△2,029 (△224)	△2,029 (△224)
財務活動によるキ ャッシュ・フロー	千米ドル (百万円)	△1,582 (△175)	△3,438 (△380)	△4,940 (△546)	△4,940 (△546)
	千米ドル	8,226	8,660	9,763	9,678

現金及び現金同等物の四半期（当期）末残高（百万円）	(910)	(958)	(1,080)	(1,070)
---------------------------	-------	-------	---------	---------

- (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. 当社は2021年3月5日に設立され、当第2四半期連結会計期間末において会社が存在するため、当第2四半期の比較情報を記載しております。
3. 当社は、2019年12月31日及び2020年12月31日に終了した連結会計年度の連結財務書類として、結合財務諸表を任意に作成しております。
4. 当社は2021年3月5日に設立され、当第2四半期連結会計期間末において会社が存在するため、当第2四半期の比較情報と前連結会計年度の結合財務諸表は作成の基礎が異なり、両者の数値に差異が生じております。
5. 上記指標は、シンガポール財務報告基準（国際版）（以下、SFRS(I)といいます。）及び国際財務報告基準（以下、IFRSといいます。）に基づいて作成した要約四半期連結財務諸表、連結財務諸表及び結合財務諸表に基づいております。
6. 売上収益には、消費税等は含まれておりません。
7. 前第2四半期連結累計期間及び当期第2四半期連結累計期間の希薄化後1株当たり四半期純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。
8. 当社の連結財務書類は米ドルで表示されています。本書において円貨で表示している金額は、便宜上、2021年6月30日現在の株式会社みずほ銀行の対顧客電信直物売買相場の仲値に基づき1米ドル=110.61円で換算された金額であります。

## 2 【事業の内容】

当第2四半期累計期間において、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。



### 第3 【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、新たな事業等のリスクの発生、または、新規上場申請のための有価証券報告書（Iの部）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。

#### 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】

当社グループの財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析は以下のとおりであります。なお、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、当社グループが判断したものであります。

##### （1）連結経営成績に関する定性的情報

当社グループの当第2四半期連結累計期間における経営成績は、売上収益は35,668千円ドル（3,945百万円）と前年同期に比べ7,346千円ドル（813百万円、25.9%）の増収、営業利益は4,503千円ドル（498百万円）と前年同期と比べ1,209千円ドル（134百万円、36.7%）の増益、親会社の所有者に帰属する四半期利益は2,797千円ドル（309百万円）と前年同期と比べ661千円ドル（73百万円、30.9%）の増益となりました。

当第2四半期連結累計期間における報告セグメントごとの業績は、以下のとおりです。

##### （マネジメントサービス事業）

マネジメントサービス事業は、アジアを中心とする世界17都市にて、2021年6月30日現在で約240名のプロフェッショナルが、各種の経営支援を提供しております。サービス領域としては、戦略コンサルティング・業務改革支援・M&Aアドバイザー・マーケティング支援・デジタルソリューション・海外調査という6領域を定めており、それぞれの分野において10年以上の豊富な経験を有する人材がグローバルに指揮をとっております。

当事業においては、主要な地域では、日本地域においては引続き堅調に推移し、売上収益は前年同期比と比べ958千円ドル（106百万円、11.0%）の増収となりました。また、東南アジア地域及びグレーターチャイナ地域においても、新型コロナウイルス感染症の影響から脱却し、東南アジア地域については1,297千円ドル（143百万円、35.4%）の増収、グレーターチャイナ地域については195千円ドル（22百万円、6.7%）の増収となっております。その結果、当第2四半期連結累計期間のセグメント売上収益は18,962千円ドル（2,097百万円、前年同期は16,123千円ドル（1,783百万円））、非資金取引前セグメント営業利益は6,398千円ドル（708百万円、前年同期は5,149千円ドル（569百万円））の利益となりました。

マネジメントサービス事業における、当第2四半期連結累計期間及び前年同期の地域別売上収益の内訳は以下の通りです。

(地域別売上収益の内訳)	当第2四半期連結累計期間 (2021年1月1日～2021年6月30日)		前第2四半期連結累計期間 (2020年1月1日～2020年6月30日)	
	千円ドル	百万円	千円ドル	百万円
日本	9,631	1,065	8,673	959
東南アジア	4,963	549	3,666	406
グレーターチャイナ	3,112	344	2,917	323
インド	103	11	120	13
中東	1,112	123	1,119	124
欧州	254	28	225	25
北米	797	88	551	61
グループ間取引消去	△1,885	△208	△1,875	△207
合計	18,088	2,001	15,398	1,703

##### （プリンシパル投資事業）

プリンシパル投資事業は、マネジメントサービス事業を通じて培った経営人材のプラットフォームを活用し、中小／新興企業に対して当社グループ自らの資金を投下する他、ゼロから事業立ち上げを伴うインキュベーションにも積極的に取り組んでおります。これまでの投資活動の結果、現在では、パーソナルケア領域

及びペットケア領域を重点領域と定め長期的な投資を継続しております。また、将来の重点領域となるべきビジネスシーズに対する投資も、戦略投資領域として積極的に投資を行っております。

パーソナルケア領域は、主要な連結子会社である株式会社SOLIA等を通じて、「ALOBABY（アロベビー）」「HALENA（ハレナ）」「AMBiQUE（アンビーク）」などの様々なパーソナルケア商材をアジア全域に展開しています。

当領域においては、コロナ禍において引続きオンライン取引が堅調となり、2021年1月にローンチしたメンズスキンケアブランド「AMBiQUE」の販売も好調に推移し、累計売上収益が前年同期と比べ1,507千米ドル（167百万円）増加しました。その結果、当第2四半期連結累計期間のセグメント売上収益は9,660千米ドル（1,069百万円、前年同期は8,153千米ドル（902百万円））、非資金取引前セグメント営業利益は805千米ドル（89百万円）の利益（前年同期は408千米ドル（45百万円））となりました。

ペットケア領域は、主要な連結子会社である株式会社ライフメイト動物病院グループを通じて、動物病院運営を中心に事業を展開しています。

当領域においては、診療単価の高い外科・内科治療の需要は堅調に推移し、2020年8月に西荻動物病院、上石神井動物病院を運営する有限会社エコロガードを買収、また2021年3月に新たに札幌緑が丘病院の事業を譲り受けたことで、前年同期と比べ1,439千米ドル（159百万円）の増収となりました。その結果、当第2四半期連結累計期間のセグメント売上収益は3,115千米ドル（345百万円、前年同期は1,675千米ドル（185百万円））、非資金取引前セグメント営業利益は362千米ドル（40百万円、前年同期は233千米ドル（26百万円）の利益）となりました。

戦略投資領域は、将来の重点領域となるべきビジネスシーズに対する投資として、主に日本以外のアジア各国における飲食事業やシニア向けサービスといった事業に投資を行っております。

当領域においては、新型コロナウイルス感染症の影響で各国において都市閉鎖や自粛措置が徐々に緩和されたことに伴い、一時大幅に悪化していた飲食事業の収益が持ち直し、前年同期と比べ1,882千米ドル（208百万円）の増収を達成いたしました。その結果、当第2四半期連結累計期間のセグメント売上収益は5,084千米ドル（562百万円、前年同期は3,202千米ドル（354百万円））、非資金取引前セグメント営業利益は712千米ドル（79百万円）の利益（前年同期は405千米ドル（45百万円））となりました。

また、当社が出資するアイペットホールディングス株式会社の株価が堅調に推移したことにより当第2四半期連結期間末までに191千米ドル（21百万円）の非資金利益を計上しております。

以上の当社グループの売上収益をまとめると以下の通りです。

(グループの売上収益の内訳)	当第2四半期連結累計期間 (2021年1月1日～2021年6月30日)		前第2四半期連結累計期間 (2020年1月1日～2020年6月30日)	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円
マネジメントサービス事業	18,962	2,097	16,123	1,783
プリンシパル投資事業	17,859	1,975	13,031	1,441
(内訳)				
パーソナルケア領域	9,660	1,069	8,153	902
ペットケア領域	3,115	345	1,675	185
戦略投資領域	5,084	562	3,202	354
グループ間取引消去	△1,154	△128	△832	△92
合計	35,668	3,945	28,321	3,133

## (2) 連結財政状態に関する定性的情報

### (資産)

当第2四半期連結会計期間末の資産合計は55,936千米ドル（6,187百万円、前連結会計年度54,493千米ドル（6,027百万円））となり、前連結会計年度比1,443千米ドル（160百万円）増加となりました。これは主に、買収を進めたことでのれんが2,160千米ドル（239百万円）増加したこと等によるものであります。

### (負債)

当第2四半期連結会計期間末の負債合計は32,604千米ドル（3,606百万円、前連結会計年度末は33,311千米ドル（3,685百万円））となり706千米ドル（78百万円）減少となりました。これは主に、有利子負債（非流動負債）が1,259千米ドル（139百万円）減少した等によるものであります。

(資本)

当第2四半期連結会計期間末の純資産合計は23,332千米ドル(2,581百万円、前連結会計年度末は21,182千米ドル(2,343百万円))となり、前連結会計年度末比2,150千米ドル(238百万円)増加となりました。これは主に、当期四半期利益の計上によるものであります。

(3) キャッシュ・フローの状況

当第2四半期連結会計期間末における現金及び現金同等物の期末残高は、前連結会計年度末より1,103千米ドル(122百万円)減少し、8,660千米ドル(958百万円)となりました。

当第2四半期連結累計期間における各キャッシュ・フローの状況と要因は以下の通りであります。

(営業活動によるキャッシュ・フロー)

当第2四半期連結累計期間における営業活動による資金の増加は、4,126千米ドル(456百万円)となりました。これは主に、マネジメントサービス及びパーソナルケア領域の営業収入の堅調な推移等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)

当第2四半期連結累計期間における投資活動による資金の減少は、1,488千米ドル(165百万円)となりました。これは主に、2021年1月に株式会社武蔵野御廟を完全子会社化、2021年3月に札幌緑が丘病院を事業譲受したこと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)

当第2四半期連結累計期間における財務活動による資金の減少は、3,438千米ドル(380百万円)となりました。これは主に、借入金の返済による支出3,790千米ドル(419百万円)によるものであります。

(4) 事業上及び財務上の対処すべき課題

当第2四半期連結累計期間において、当社グループが対処すべき課題について重要な変更はありません。

(5) 研究開発活動

特記すべき事項はありません。

### 3 【経営上の重要な契約等】

当社は、YCP Holdings Limited と、YCP Holdings Limitedが保有するマネジメントサービス事業含むすべての資産及び負債、ならびに子会社を2021年4月1日付で移管する契約を締結しております。それに伴う対価として、シンガポール会社法50章161項に基づき、当社は2021年5月4日付の臨時株主総会で、YCP Holdings Limitedあてに15,881,275株の株式発行を決議し、2021年5月5日付で登記を完了しております。

なお、本書の提出日現在、当社とYCP Holdings Limitedとの間で継続する事業や契約関係はありません。

#### 第4 【提出会社の状況】

##### 1 【株式等の状況】

##### (1) 【株式の総数等】

##### ① 【株式の総数】

種類	発行可能株式総数 (株)
普通株式	—
計	—

(注) シンガポールにおいて、発行可能株式総数はございません。

##### ② 【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11月18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	15,881,276	15,701,276	非上場	完全議決権株式であり 権利内容に何ら限定の ない当社における標準 となる株式です。
計	15,881,276	15,701,276	—	—

(注) 発行済株式のうち、15,668,813株は、組織再編におけるYCP Holdings Limited (現・Y Asset Management Limited) からの現物出資によるものであります。

##### (2) 【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】

該当事項はありません。

##### (3) 【発行済株式総数及び資本金の推移】

年月日	発行済株式総数 (株)		資本金 (千米ドル) (百万円)	
	増減数	残高	増減額	残高
2021年 4月1日 (注) 1	15,881,275	15,881,276	7,141 (790)	7,141 (790)
2021年 10月7日 (注) 2	△180,000	15,701,276	△6 (△1)	7,135 (790)
2021年 10月20日 (注) 2	△32,462	15,668,814	△162 (△18)	6,973 (771)
2021年 11月16日 (注) 3	32,462	15,701,276	162 (18)	7,135 (790)

(注) 1. 当社設立後、YCP Holdings Limited (現・Y Asset Management Limited) が保有するマネジメントサービス事業含むすべての資産及び負債、ならびに子会社を移管し、対価として、当社から7,141,379.25米ドル相当の15,881,275株を同社に割当てた、現物出資による増加分になります。

2. YCP Holdings Limited (現・Y Asset Management Limited) の株主の退職に伴い、当社株式の買戻し及び消却分になります。

##### 3. 有償第三者割当

発行価格 5米ドル

資本組入額 5米ドル

主な割当先 当社の子会社の元従業員

(4) 【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 (株)	発行済株式総数（自己 株式を除く）に対する 所有株式数の割合 (%)
YCP Holdings Limited	100QRC16階 ユニット1602、クイーン ズロードセントラル100、セントラ ル、香港	15,881,276	100.0
計		15,881,276	100.0

(注) 1. 2021年11月9日にY Asset Management Limitedに商号を変更しております。

2. 2021年9月15日に香港、コーズウェイベイ、ハイサンアベニュー33、リーガーデンワン 46階に住所を変更しております。

2 【役員の状況】

当四半期累計期間における、役員の異動は以下の通りです。

(1) 新任役員

役職名	氏名	生年月日	経歴		所有 株式数	任期	就任 年月日
取締役	ペイチー・タン	1992年 5月25日	2016年5月	YCP Management Southeast Asia Pte. Ltd. (現・連結子会 社YCP Solidiance Pte. Ltd.) 入社	-株	(注) 2	2021年 3月5日
取締役兼 グループ CEO	石田 裕樹	1982年 3月10日	2003年5月 2006年9月 2006年4月 2007年4月 2009年4月 2011年5月 2011年8月 2012年7月 2013年6月	(学 歴) コーネル大学 工学部 卒業 東京大学大学院 工学系研究 科 修了  (職 歴) ゴールドマン・サックス証券 株式会社 戦略投資部 入社 アイペット損害保険株式会社 取締役 テイボー株式会社 取締役 就任 株式会社W Tokyo 取締役 就任 株式会社ヤマトキャピタルパ ートナーズ (現 株式会社 YCP Solidiance) 代表取締役 就任 株式会社ステップクリエイシ ョン 取締役 就任 YCP Management Southeast Asia Pte. Ltd. (現 YCP Solidiance Pte. Ltd.) Director 就任 (現任)	-株	(注) 4	2021年 4月1日

役職名	氏名	生年月日	経歴	所有株式数	任期	就任年月日
			2013年8月 YCP Shanghai Inc. (現 YCP Solidiance Shanghai, Inc.) Director 就任 2013年11月 YCP Holdings Limited (現・Y Asset Management Limited) Director 就任 (現任) 2013年11月 YCP Hong Kong Limited (現・YCP Solidiance Limited) Director 就任 2014年4月 Aoyama Sweets Factory (Thailand) Co., Ltd. Director 就任 (現任) 2015年4月 YCP Solidiance Co., Ltd. Director 就任 (現任) 2015年7月 Naturali Hong Kong Limited Director 就任 2017年1月 YCP Education Limited Director 就任 2017年11月 株式会社ATOMS 取締役 就任 2018年4月 株式会社ARUKI 取締役 就任 (現任) 2018年8月 株式会社YCP Solidiance 代表取締役 就任 (現任) 2019年5月 株式会社N&O Life (現 株式会社SOLIA) 取締役 就任 (現任) 2019年5月 株式会社ライフメイト動物病院グループ 取締役 就任 2019年5月 YCP Dining Singapore Pte. Ltd. Director 就任 (現任) 2019年5月 Go Food Service Pte. Ltd. Director 就任 (現任) 2020年1月 株式会社ライフメイト動物病院グループ 取締役 就任 (現任) 2020年1月 株式会社YCP RLA Trading 取締役 就任 (現任) 2021年1月 YCP Solidiance Limited Director 就任 (現任) 2021年4月 YCP Holdings (Global) Limited Director兼グループCEO 就任 (現任)			

役職名	氏名	生年月日	経歴		所有株式数	任期	就任年月日
取締役 (常勤監査等委員)	ジャスティン・リヨン	1968年 3月12日	1990年6月	(学歴) インペリアル・カレッジ・ロンドン 卒業	5,000株	(注) 5	2021年 4月1日
			1994年6月	スタンフォード大学大学院 修了			
			1990年10月	(職歴) Hewlett Packard Co., Limited 入社			
			1992年5月	Xerox Engineering Systems, Inc 入社			
			1995年1月	A. T. Kearney 入社			
			1997年1月	C. Melchers Consulting GmbH Head of Greater China 就任			
			2000年1月	Chase.com, The Chase Manhattan Bank Vice President 就任			
			2000年11月	McKinsey & Co 入社			
			2002年5月	Master Alliance Co., Ltd. Managing Director 就任			
			2006年8月	Booz Allen Hamilton 入社			
			2014年9月	KPMG Transactions Services Limited 入社			
			2015年7月	Digitaura Advisory Co., Ltd. Director 就任			
			2016年9月	Chong Kin Group Holdings Ltd. Independent Non-Executive Director 就任			
			2016年12月	YCP Hong Kong Limited (現・YCP Solidiance Limited) 入社			
			2018年3月	Tam Jai International Co. Limited Director 就任			
			2018年10月	UMEOX Innovations Co., Ltd. Director 就任 (現任)			
			2018年11月	Principal Lecturer: HKU SPACE Institute for China Business Senior Programme Director 就 任 (現任)			
			2019年5月	YCP Holdings Limited (現・Y Asset Management Limited) Director 就任 (現任)			
			2019年8月	Cyberport Entrepreneurship Centre Advisory Group member 就任 (現任)			
			2020年2月	Entrepreneurial Leaders Institute, Wycliffe Hall, University of Oxford Advisor 就任 (現任)			
2020年3月	Chartered Management Institute Board Member 就任 (現任)						
2020年5月	Hexon Green Capital Limited Director 就任 (現任)						
2020年6月	Association of Family Offices in Asia Board Advisor 就任 (現任)						
2021年4月	YCP Holdings (Global) Limited Director 就任 (現任)						

役職名	氏名	生年月日	経歴		所有株式数	任期	就任年月日
社外取締役 (監査等委員)	ルイーザ・ ウォン	1957年 9月21日	1979年7月	(学歴) トロント大学 卒業	10,000株	(注) 5	2021年 4月1日
			1981年9月	ハーバード・ビジネス・スクール 修了			
			1981年9月	(職歴) Morgan Guaranty Trust New York (現・J. P. Morgan Chase & Co.) 入社			
			1986年4月	Alexandra Department Store Strategic Planning Manager 就任			
			1986年9月	Russell Reynolds, Hong Kong Managing Director 就任			
			1996年3月	Bo Le Associates Ltd. 設立			
			1998年10月	Bo Le Yau Cai Management Ltd. Director (現任)			
			2008年10月	Bo Le Leaders Ltd. 入社			
			2009年5月	Giving Hand Ltd. Director (現任)			
			2009年5月	Bo Le Associates Ltd. Director (現任)			
			2011年12月	Global Sage Ltd. Director (現任)			
			2011年12月	Global Sage Japan有限公司 取 締役 (現任)			
			2011年12月	Global Sage Ltd. (US) Director (現任)			
			2011年12月	Global Sage Ltd. (UK) Director (現任)			
			2016年9月	Global Sage Pte Ltd. (Singapore) Director (現 任)			
			2018年6月	Sage Executive Sdn Bhd (Malaysia) Director (現任)			
			2019年5月	YCP Holdings Limited (現・Y Asset Management Limited) Director 就任			
2021年4月	YCP Holdings (Global) Limited Director 就任 (現 任)						



役職名	氏名	生年月日	経歴		所有株式数	任期	就任年月日
社外取締役 (監査等委員)	岩瀬 大輔	1976年 3月17日		(学歴)	10,000株	(注) 5	2021年 4月1日
			1998年3月	東京大学 法学部 卒業			
			2006年6月	ハーバード・ビジネス・スクール 修了			
				(職歴)			
			1998年4月	ボストン・コンサルティング・グループ 入社			
			2000年5月	インターネット・キャピタル・グループ 入社			
			2001年12月	株式会社リップルウッド・ジャパン 入社			
			2006年6月	あすかアセットマネジメント株式会社 入社			
			2006年10月	ライフネット生命保険株式会社 取締役副社長 就任			
			2011年7月	ライフネット生命保険株式会社 代表取締役副社長 就任			
			2013年6月	株式会社ベネッセホールディングス 社外取締役 就任			
			2013年6月	ライフネット生命保険株式会社 代表取締役兼COO執行役員 就任			
			2016年6月	ライフネット生命保険株式会社 代表取締役社長 就任			
			2018年6月	ライフネット生命保険株式会社 取締役会長 就任			
			2018年7月	AIA Group Limited Group CDO 就任			
			2020年4月	KLKTN Limited 就任 (現任)			
			2020年6月	株式会社ベネッセホールディングス 社外取締役 就任 (現任)			
			2020年6月	Tiger Gate Capital Limited Director 就任 (現任)			
			2020年6月	YCP Holdings Limited (現・Y Asset Management Limited) Director 就任			
			2020年6月	株式会社YCP Solidiance 監査役 就任 (現任)			
2020年8月	INFORICH株式会社 取締役 就任 (現任)						
2020年8月	Spiral Capital 株式会社 マネージングパートナー 就任 (現任)						
2021年3月	メドレー株式会社 取締役 就任 (現任)						
2021年4月	YCP Holdings (Global) Limited Director 就任 (現任)						

- (注) 1. 当社は実質的に YCP Holdings Limited (現・Y Asset Management Limited) の継続会社であります。当社設立の際に同社の役員にシンガポール居民が存在しなかったため、シンガポール居民であるペイチャー・タンが当社設立の際に役員に就任しております。
2. 当社取締役兼グループCEOの石田裕樹がシンガポール居民となったことに伴い、2021年8月12日に役員を退任しております。

3. 取締役ルイーザ・ウォン及び岩瀬 大輔は、社外取締役であります。
4. 監査等委員でない取締役の任期は、就任日の2021年4月1日から2021年12月期に係る定時株主総会終結の時までであります。
5. 監査等委員である取締役の任期は、就任日の2021年4月1日から2022年12月期に係る定時株主総会終結の時までであります。

当四半期会計期間終了後、当四半期報告書提出日までの役員の異動は、以下の通りです。

(1) 退任役員

役職名	氏名	退任年月日
取締役	ペイチャー・タン	2021年8月12日

(2) 異動後の役員の男女別人数及び女性の比率

男性3名 女性1名 (役員のうち女性の比率25%)

## 第5 【経理の状況】

当社の要約四半期連結財務諸表は、シンガポール財務報告基準（国際版）（SFRS(I)）第1-34号及び国際会計基準（IAS）第34号「期中財務報告」に準拠して作成され、「四半期財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（平成19年内閣府令第63号、以下「四半期財務諸表等規則」といいます。）第85第1項の規定の適用を受けております。

本書記載の第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（和文）は公認会計士又は監査法人による監査又はレビューを受けておりません。

上記の要約四半期連結財務諸表（和文）を元に、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（英文）を任意に作成しております。

上記の要約四半期連結財務諸表（英文）は独立監査人であるアーンスト・アンド・ヤング・エルエルピーにより、シンガポールレビュー業務基準第2410号「事業体の独立監査人が実施する期中財務情報のレビュー」（Singapore Standard on Review Engagements 2410, “Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity”）に従ってレビューを受けております。

本書記載の要約四半期連結財務諸表は、米ドルで表示されております。要約四半期連結財務諸表（和文）において、「円」で表示されている金額は、四半期財務諸表等規則第88条の規定に基づき、2021年6月30日現在の株式会社みずほ銀行の対顧客電信直物売買相場の仲値に基づき1米ドル=110.61円で換算された金額です。この換算は、もっぱら読者の便宜のものであり、その金額が上記の相場で実際に日本円に交換されたり、交換できたであろうというように解するべきものではありません。

当社が採用する会計原則、慣行、表示方法及び開示要件と日本のそれらとの相違のうち、作成に関わるもので重要なものは、四半期財務諸表等規則第86条および第87条の規定に準拠して、「3 シンガポール及び国際財務報告基準（IFRS）並びに日本における会計原則及び会計慣行の主要な相違」でその内容を説明しております。

円換算額、「2 その他」及び「3 シンガポール及び国際財務報告基準（IFRS）並びに日本における会計原則及び会計慣行の主要な相違」に記載されている事項は、要約四半期連結財務諸表には含まれておらず、公認会計士又は監査法人による監査又はレビューの対象にもなっていません。

## YCP Holdings (Global) Limited

### Report on review of unaudited interim condensed consolidated financial statements For the six months period ended 30 June 2021

---

#### Introduction

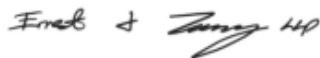
We have reviewed the accompanying interim condensed consolidated financial statements of YCP Holdings (Global) Limited (the "Company") and its subsidiaries (collectively the "Group") as at 30 June 2021, which comprise the interim condensed consolidated statement of financial position as at 30 June 2021 and the related interim condensed consolidated statement of changes in equity, statement of cash flows and statement of profit or loss and other comprehensive income for the six-month period then ended, and explanatory notes. Management is responsible for the preparation and fair presentation of these interim condensed consolidated financial statements in accordance with Singapore Financial Reporting Standard (International) 1-34 *Interim Financial Reporting* ("SFRS (I) 1-34") and International Accounting Standards 34 *Interim Financial Reporting* ("IAS 34"). Our responsibility is to express a conclusion on these interim condensed consolidated financial statements based on our review.

#### Scope of Review

We conducted our review in accordance with International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". A review of interim financial information consists of making inquiries, primarily of persons responsible for financial and accounting matters, and applying analytical and other review procedures. A review is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with Singapore Standards on Auditing and consequently does not enable us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion.

#### Conclusion

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying interim condensed consolidated financial statements are not prepared, in all material respects, in accordance with SFRS (I) 1-34 and IAS 34.



Ernst & Young LLP  
Public Accountants and  
Chartered Accountants  
Singapore  
19 October 2021

# 1 【四半期財務書類】

## (1) 【要約四半期連結損益及び包括利益計算書】

### 第2四半期連結累計期間

	注記	当第2四半期連結累計期間 (2021年1月1日～ 2021年6月30日)		前第2四半期連結累計期間 (2020年1月1日～ 2020年6月30日)	
		米ドル	百万円	米ドル	百万円
		売上収益	5	35,667,500	3,945
売上原価		△10,119,821	△1,119	△7,890,026	△873
売上総利益		25,547,679	2,826	20,431,216	2,260
その他の収益	5	426,615	47	1,707,554	189
販売費		△5,273,890	△583	△4,509,274	△499
一般管理費		△16,098,304	△1,781	△14,262,712	△1,578
その他の営業費用		△99,079	△11	△73,193	△8
営業利益		4,503,021	498	3,293,591	364
金融収益		1,188	0	1,526	0
金融費用		△212,909	△24	△282,043	△31
ジョイント・ベンチャー及び関連会社の純損益 に対する持分		△151,223	△17	△225,049	△25
税引前四半期利益	6	4,140,077	458	2,788,025	308
法人所得税費用		△1,340,437	△148	△671,725	△74
四半期利益		2,799,640	310	2,116,300	234
四半期利益の帰属:					
親会社の所有者		2,796,921	309	2,136,262	236
非支配持分		2,719	0	△19,962	△2
その他の包括利益(損失)					
純損益に振り替えられる可能性のあるその他の 包括利益(損失):					
在外営業活動体の換算差額		△635,279	△70	△281,961	△31
ジョイント・ベンチャー及び関連会社のその他 の包括利益に対する持分		△14,165	△2	7,467	1
税引後その他の包括利益(損失)		△649,444	△72	△274,494	△30
四半期包括利益(損失)合計		2,150,196	238	1,841,806	204
四半期包括利益(損失)の帰属:					
親会社の所有者		2,151,104	238	1,860,038	206
非支配持分		△908	△0	△18,232	△2
親会社の所有者に帰属する 1株当たり利益:					
基本及び希薄化後(米セント/円)	9	17.61	19.48	13.45	14.87

第2四半期連結会計期間

	注記	当第2四半期連結会計期間 (2021年4月1日～ 2021年6月30日)		前第2四半期連結会計期間 (2020年4月1日～ 2020年6月30日)	
		米ドル	百万円	米ドル	百万円
		売上収益	5	19,033,602	2,105
売上原価		△5,149,143	△570	△4,028,527	△446
売上総利益		13,884,459	1,536	9,960,638	1,102
その他の収益	5	550,083	61	1,286,989	142
販売費		△3,173,115	△351	△2,533,948	△280
一般管理費		△8,309,980	△919	△6,275,798	△694
その他の営業費用		△42,738	△5	△4,390	△0
営業利益		2,908,709	322	2,433,491	269
金融収益		741	0	537	0
金融費用		△98,634	△11	△153,060	△17
ジョイント・ベンチャー及び関連会社の純損益 に対する持分		△84,766	△9	△197,926	△22
税引前四半期利益	6	2,726,050	302	2,083,042	230
法人所得税費用		△718,536	△79	△231,962	△26
四半期利益		2,007,514	222	1,851,080	205
四半期利益の帰属:					
親会社の所有者		2,005,083	222	1,857,816	205
非支配持分		2,431	0	△6,736	△1
その他の包括利益(損失)					
純損益に振り替えられる可能性のあるその他の 包括利益(損失):					
在外営業活動体の換算差額		△14,668	△2	290,964	32
ジョイント・ベンチャー及び関連会社のその他 の包括利益に対する持分		1,353	0	4,015	0
税引後その他の包括利益(損失)		△13,315	△1	294,979	33
四半期包括利益(損失)合計		1,994,199	221	2,146,059	237
四半期包括利益(損失)の帰属:					
親会社の所有者		1,991,836	220	2,151,769	238
非支配持分		2,363	0	△5,710	△1
親会社の所有者に帰属する 1株当たり利益:					
基本及び希薄化後(米セント/円)	9	17.61	19.48	13.45	14.87

## (2) 【要約四半期連結財政状態計算書】

	注記	当第2四半期連結会計期間 (2021年6月30日)		前連結会計年度 (2020年12月31日)	
		米ドル	百万円	米ドル	百万円
		<b>非流動資産</b>			
有形固定資産		1,164,777	129	1,409,912	156
使用権資産		4,417,204	489	4,764,215	527
のれん		13,918,765	1,540	11,758,830	1,301
無形資産		1,757,693	194	1,545,886	171
関連会社に対する投資		117,729	13	283,117	31
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産		9,503,011	1,051	9,954,946	1,101
敷金及び保証金		919,110	102	1,170,597	129
繰延税金資産		1,486,880	164	1,237,353	137
非流動資産合計		33,285,169	3,682	32,124,856	3,553
<b>流動資産</b>					
棚卸資産		2,496,824	276	1,960,856	217
営業債権		6,743,736	746	6,964,543	770
契約資産		1,269,974	140	698,571	77
その他の流動資産		3,336,679	369	2,837,030	314
現金及び預金	8	8,803,877	974	9,906,705	1,096
流動資産合計		22,651,090	2,505	22,367,705	2,474
<b>流動負債</b>					
営業債務		2,974,943	329	2,012,490	223
営業債務以外の短期債務		8,542,059	945	9,213,771	1,019
有利子負債		4,985,318	551	4,072,753	450
リース負債		2,517,567	278	3,066,861	339
未払法人所得税		1,285,130	142	1,500,060	166
流動負債合計		20,305,017	2,246	19,865,935	2,197
正味流動資産（負債）		2,346,073	259	2,501,770	277
正味流動資産及び非流動資産合計		35,631,242	3,941	34,626,626	3,830
<b>非流動負債</b>					
営業債務以外の長期債務		551,136	61	664,467	73
有利子負債		9,371,504	1,037	10,630,251	1,176
リース負債		1,946,337	215	1,797,991	199
繰延税金負債		332,089	37	251,349	28
退職給付に係る負債		98,403	11	100,992	11
非流動負債合計		12,299,469	1,360	13,445,050	1,487
純資産		23,331,773	2,581	21,181,576	2,343
<b>資本</b>					
親会社の所有者に帰属する持分					
資本金	10	7,141,380	790	-	-
剰余金	11	16,117,119	1,783	21,107,394	2,335
		23,258,499	2,573	21,107,394	2,335
非支配持分		73,274	8	74,182	8
資本合計		23,331,773	2,581	21,181,576	2,343

## (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(2020年1月1日～2020年6月30日)

単位：米ドル(百万円)

親会社の所有者に帰属する持分								
	注記	資本金	資本 剰余金	在外営業 活動体の 換算差額	利益 剰余金	合計	非支配 持分	資本 合計
2020年		-	4,343,625	407,572	9,021,355	13,772,552	108,672	13,881,224
1月1日残高		-	(480)	(45)	(998)	(1,523)	(12)	(1,535)
四半期利益		-	-	-	2,136,262	2,136,262	△19,962	2,116,300
		-	-	-	(236)	(236)	(△2)	(234)
その他の包括損 失								
在外営業活動 体の換算差額		-	-	△283,691	-	△283,691	1,730	△281,961
		-	-	(△31)	-	(△31)	(0)	(△31)
関連会社のそ の他の包括利益 に対する持分		-	-	7,467	-	7,467	-	7,467
		-	-	(1)	-	(1)	-	(1)
四半期包括損失 合計		-	-	△276,224	2,136,262	1,860,038	△18,232	1,841,806
		-	-	(△31)	(236)	(206)	(△2)	(204)
当期の変動額	11	-	△10	-	-	△10	-	△10
		-	(△0)	-	-	(△0)	-	(△0)
2020年		-	4,343,615	131,348	11,157,617	15,632,580	90,440	15,723,020
6月30日残高		-	(480)	(15)	(1,234)	(1,729)	(10)	(1,739)

当第2四半期連結累計期間(2021年1月1日～2021年6月30日)

単位：米ドル(百万円)

親会社の所有者に帰属する持分									
	注記	資本金	資本 剰余金	在外営業 活動体の 換算差額	利益 剰余金	退職給付 制度の再 測定額	合計	非支配 持分	資本 合計
2021年		-	5,169,320*	368,043*	15,575,093*	△5,062*	21,107,394	74,182	21,181,576
1月1日残高		-	(572)	(41)	(1,723)	(△1)	(2,335)	(8)	(2,343)
四半期利益		-	-	-	2,796,921	-	2,796,921	2,719	2,799,640
		-	-	-	(309)	-	(309)	(0)	(310)
その他の包括損 失									
在外営業活動 体の換算差額		-	-	△631,652	-	-	△631,652	△3,627	△635,279
		-	-	(△70)	-	-	(△70)	(△0)	(△70)
関連会社のそ の他の包括利益 に対する持分		-	-	△14,165	-	-	△14,165	-	△14,165
		-	-	(△2)	-	-	(△2)	-	(△2)
四半期包括利益 合計		-	-	△645,817	2,796,921	-	2,151,104	△908	2,150,196
		-	-	(△71)	(309)	-	(238)	(△0)	(238)
会社設立による 新株の発行	10	1	-	-	-	-	1	-	1
		(0)	-	-	-	-	(0)	-	(0)
再編による新株 の発行		7,141,379	△7,141,379	-	-	-	-	-	-
		(790)	(△790)	-	-	-	-	-	-
2021年		7,141,380	△1,972,059*	△277,774*	18,372,014*	△5,062*	23,258,499	73,274	23,331,773
6月30日残高		(790)	(△218)	(△31)	(2,032)	(△1)	(2,573)	(8)	(2,581)

\*これらの剰余金科目は、要約四半期連結財政状態計算書において、剰余金16,117,119米ドル(2020年：21,107,394米ドル)として表示しております。



(4) 【要約四半期連結キャッシュ・フロー計算書】

	注記	当第2四半期連結累計期間 (2021年1月1日～ 2021年6月30日)		前第2四半期連結累計期間 (2020年1月1日～ 2020年6月30日)	
		米ドル	百万円	米ドル	百万円
営業活動によるキャッシュ・フロー					
税引前四半期利益		4,140,077	458	2,788,025	308
営業活動によるキャッシュ・フローへの調整:					
金融収益		△1,188	△0	△1,526	△0
純損益を通じて公正価値で測定する 金融資産の評価損益	6	△191,203	△21	108,037	12
バーゲン・パーチェスによる利得	6	-	-	△1,590,291	△176
子会社及び事業の売却損益	13	-	-	25	0
新型コロナウイルス感染症に関連した 賃料減免		22,868	3	-	-
減価償却費(有形固定資産)		370,767	41	294,052	33
減価償却費(使用権資産)		1,880,243	208	2,293,745	254
その他の償却費(無形資産)		134,117	15	146,035	16
減損損失(有形固定資産)		-	-	520	0
棚卸資産評価損	6	10,568	1	9,623	1
有形固定資産除売却損益		2,950	0	-	-
リース資産除売却損益		△5,654	△1	7,891	1
貸倒損失・引当金等		1,965	0	26,220	3
減損損失(無形資産)		-	-	14,657	2
金融費用		212,909	24	282,043	31
ジョイント・ベンチャー及び関連会社の 純損益に対する持分		151,223	17	225,049	25
運転資本の変動前の 営業キャッシュ・インフロー		6,729,642	744	4,604,105	509
運転資本の変動:					
その他の流動資産の増減額(△は増加)		△389,238	△43	△997,469	△110
契約資産の増加		△571,403	△63	-	-
棚卸資産の増減額(△は増加)		△595,448	△66	△430,417	△48
営業債権の増減額(△は増加)		△40,229	△4	608,579	67
営業債務の増減額(△は減少)		1,114,887	123	1,036,621	115
営業債務以外の債務の増減額(△は減少)		△640,844	△71	△2,056,876	△228
役員に対する債務の増減額(△は減少)		-	-	△301,232	△33
小計		5,607,367	620	2,463,311	272
法人所得税の支払額		△1,481,154	△164	△784,611	△87
営業活動によるキャッシュ・フロー		4,126,213	456	1,678,700	186
投資活動によるキャッシュ・フロー					
利息の受取額		1,188	0	1,526	0
配当金の受取額		-	-	43,861	5
有形固定資産の取得による支出		△98,016	△11	△233,551	△26
無形資産の取得による支出		△275,922	△31	-	-
子会社の取得による支出	12	△1,115,681	△123	△279,613	△31
子会社の売却による収入	13	-	-	△25	△0
投資活動によるキャッシュ・フロー		△1,488,431	△165	△467,802	△52

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	10	1	0	-	-
借入による収入		2,264,243	250	3,053,648	338
借入金の返済による支出		△3,789,794	△419	△2,175,001	△241
リース負債の返済による支出		△1,757,574	△194	△2,253,058	△249
共通支配下における再編に伴う株式の再購入		-	-	△10	△0
利息の支払額		△155,271	△17	△207,812	△23
財務活動によるキャッシュ・フロー		△3,438,395	△380	△1,582,233	△175
現金及び現金同等物の増減額（△は減少）		△800,613	△89	△371,335	△41
現金及び現金同等物の期首残高		9,763,255	1,080	8,346,894	923
現金及び現金同等物の為替変動による影響		△302,215	△33	250,543	28
現金及び現金同等物の期末残高		8,660,427	958	8,226,102	910
現金及び現金同等物の内訳：					
現金及び預金	8	8,660,427	958	8,432,162	933
当座貸越		-	-	△206,060	△23
現金及び現金同等物の期末残高		8,660,427	958	8,226,102	910

【要約四半期連結財務諸表注記】

1. 企業情報及びグループ再編

1.1 企業情報

YCP Holdings (Global) Limitedは2021年3月5日に設立し、中華人民共和国香港特別行政区（以下「香港」）に所在するYCP Holdings Limitedを親会社とする、シンガポールに所在（本店：シンガポール、テマセック・ブルバード5、サンテックタワーファイブ #11-02）する有限責任会社です。

当社及びその子会社(以下「当社グループ」)は当連結累計期間において、以下を主要な活動として営んでおります。

- マネジメント・アドバイザーサービスの提供
- 化粧品・健康食品の企画・販売
- 動物病院の運営及びペットケア事業
- レストランの運営及び飲食サービスにおけるフランチャイズ事業
- 食品の製造、販売及び流通
- 日本独自のデザート及びお菓子の製造及び輸出版売事業
- 日本式幼児教育サービスの提供、及び
- 妊娠検査キットの販売及び関連するインターネットマーケティングサービスの提供

## 1.2 グループ再編

当社が、設立しグループの再編(以下「再編」)が完了するまでは、当社グループの営業活動はYCP Holdings Limited及びその子会社によって営まれております。

再編の一環で、当社は2021年3月5日に設立されました。当社設立後、YCP Holdings Limitedが保有する、デリバティブ金融資産、その他の負債ならびにストック・オプションを除く、マネジメントサービス事業含むすべての資産及び負債、ならびに子会社を移管しております。本再編は、当社株式の東京証券取引所への上場準備のため、当社グループを構成する子会社の持株会社を設立する目的で行われております。本再編の主な手順は以下の通りです。

- (a) 2021年3月5日、当社はシンガポールに公開会社として設立し、資本金1シンガポールドルをYCP Holdings Limitedに割当てております。
- (b) 2021年4月1日、当社はYCP Holdings Limitedと以下に関連する譲渡契約を締結しております。
  - (i) YCP Holdings Limitedが保有する、デリバティブ金融資産、その他の負債ならびにストック・オプションを除く、マネジメントサービス事業を含むすべての資産及び負債
  - (ii) YCP Holdings Limitedが保有する子会社、ジョイント・ベンチャー及び関連会社のすべての株式

上記の資産及び負債の移管の対価として、当社から7,141,379米ドル相当の15,881,275株をYCP Holdings Limitedに割当てております。その結果、当社は現在グループを構成する子会社の持株会社となっております。

## 2.1 作成の基礎

2021年6月30日及び2020年6月30日に終了した6か月間の各連結累計期間の当社グループの要約四半期連結損益及び包括利益計算書、要約四半期連結持分変動計算書、ならびに要約四半期連結キャッシュ・フロー計算書には、現在当社グループを構成するすべての会社の業績およびキャッシュ・フローが、記載されている最も早い日付から、またはそれぞれの子会社が設立された日、もしくは最初に支配株主の共通支配下に置かれた日（これらの期間がより短い場合）から含まれています。2021年6月30日及び2020年6月30日現在の当社グループの要約四半期連結財政状態計算書は、現在当社グループを構成している会社の資産および負債を、支配株主の観点から現行の帳簿価額を用いて記載するために作成されています。再編の結果、帳簿価額を反映するための調整や、新たな資産及び負債の認識は行われていません。

支配株主以外の者が保有する子会社の持分及び再編前の持分変動は、取得法を適用して非支配持分として記載しております。

要約四半期連結財務諸表は、シンガポール会計基準審議会（以下「ASC」）が発行するシンガポール財務報告基準（国際版）（以下「SFRS(I）」）第1-34号「期中財務報告」に準拠して作成されています。

SFRS(I)に準拠して作成された未監査の要約四半期連結財務諸表は、2020年12月31日に終了した会計年度の財務諸表と合わせて読まれるべきもので、IFRSにも準拠しているものとみなされます。SFRS(I)は、IFRSと同等の基準および解釈指針で構成されています。本財務諸表では、特に断りのない限り、SFRS(I)とIFRSを総称して「SFRS(I)」と表記しています。

要約四半期連結財務諸表は、公正価値で測定される持分法適用金融商品を除き、歴史的原価法で作成されています。この結合財務諸表は米ドルで表示されています。

## 2.2 新規及び改訂された基準及び解釈の適用

当連結累計期間において、当グループに関連し、2021年1月1日以降に開始する年次会計期間から適用される新規及び改訂された基準を採用したことを除き、適用された会計方針は前連結累計期間と同様となります。これらの新規及び改訂されたSFRS(I)及びIFRSの適用が、要約四半期連結財務諸表に与える重要な影響はありません。

## 3. 重要な会計上の判断及び見積り

経営者は当社グループの要約四半期連結財務諸表を作成するにあたり、収益、費用、資産及び負債それらに付随する開示並びに偶発債務の開示に影響を及ぼす見積り及び仮定を行うことが求められます。これらの仮定及び見積りに関する不確実性により、将来において資産又は負債の帳簿価額に対して、重要な修正が必要となる可能性があります。

当連結累計期間中に子会社及び事業の買収により生ずるのれんの金額は、買収した資産および負債の公正価値を決定するために、暫定的に購入価格の配分を用いて決定しております。経営陣の重要な判断として、無形資産を含む取得資産・負債の公正価値を決定しております。買収により生ずる最終的なのれんの金額は、買収した資産・負債の評価の完了をもって決定します。

#### 4. 事業セグメント情報

##### 2021年6月30日に終了する四半期連結累計期間

	マネジメント サービス 米ドル	パーソナル ケア 米ドル	ペットケア 米ドル	戦略投資 米ドル	合計 米ドル
<b>セグメント売上収益</b>					
外部収益	18,087,990	9,602,648	3,114,922	4,861,940	35,667,500
セグメント間収益	874,457	57,636	—	221,949	1,154,042
	18,962,447	9,660,284	3,114,922	5,083,889	36,821,542
<u>調整</u>					
セグメント間収益の相殺					△1,154,042
<b>収益合計</b>					<b>35,667,500</b>
<b>非資金取引前セグメント損益</b>	<b>6,398,383</b>	<b>804,914</b>	<b>361,879</b>	<b>711,508</b>	<b>8,276,684</b>
<u>非資金取引</u>					
貸倒損失・引当金等（戻入）	—	—	△1,965	—	△1,965
棚卸資産評価損	—	△10,568	—	—	△10,568
減価償却費	△1,175,532	△26,843	△182,885	△865,750	△2,251,010
その他の償却費	△93,256	△13,180	△20,862	△6,819	△134,117
有形固定資産除売却損	△1,098	—	—	△1,852	△2,950
純損益を通じて公正価値で 測定する金融資産の評価益	—	—	—	191,203	191,203
リース資産除売却損益	8,150	82	—	△2,578	5,654
<b>セグメント損益</b>	<b>5,136,647</b>	<b>754,405</b>	<b>156,167</b>	<b>25,712</b>	<b>6,072,931</b>
配賦不能親会社管理部門費用					△1,569,910
<b>営業利益</b>					<b>4,503,021</b>
金融収益					1,188
金融費用					△212,909
持分法による投資損益					△151,223
<b>税引前利益</b>					<b>4,140,077</b>

4. 事業セグメント情報 (続き)

2020年6月30日に終了する四半期連結累計期間

	マネジメント サービス 米ドル	パーソナル ケア 米ドル	ペットケア 米ドル	戦略投資 米ドル	合計 米ドル
<b>セグメント売上収益</b>					
外部収益	15,397,534	8,130,329	1,675,364	3,118,015	28,321,242
セグメント間収益	725,297	22,768	63	84,354	832,482
	16,122,831	8,153,097	1,675,427	3,202,369	29,153,724
<u>調整:</u>					
セグメント間収益の相殺					△832,482
<b>収益合計</b>					<b>28,321,242</b>
<b>非資金取引前セグメント損益</b>	<b>5,148,621</b>	<b>408,038</b>	<b>232,594</b>	<b>405,485</b>	<b>6,194,738</b>
<u>非資金取引</u>					
貸倒損失・引当金等(戻入)	△25,929	—	△291	—	△26,220
減損損失(無形資産)	—	—	—	△14,657	△14,657
減損損失(有形固定資産)	△520	—	—	—	△520
棚卸資産評価損	—	△9,623	—	—	△9,623
リース資産除売却損	7,891	—	—	—	—
減価償却費	△1,165,222	△35,129	△88,824	△1,298,622	△2,587,797
その他の償却費	△102,403	△25,802	△1,555	△16,275	△146,035
純損益を通じて公正価値で測 定する金融資産の評価益	—	—	—	△108,037	△108,037
リース資産除売却益	—	—	—	1,590,291	1,590,291
子会社及び事業の売却損失	—	—	—	△25	△25
<b>セグメント損益</b>	<b>3,862,438</b>	<b>337,484</b>	<b>141,924</b>	<b>558,160</b>	<b>4,900,006</b>
配賦不能親会社管理部門費用					△1,606,415
<b>営業利益</b>					<b>3,293,591</b>
金融収益					1,526
金融費用					△282,043
持分法による投資損益					△225,049
<b>税引前利益</b>					<b>2,788,025</b>



## 5. 収益、その他の収益及び利得

収益は、返品及び割引に対する引当後の販売商品の正味請求価額、及び当四半期連結会計期間ならびに当四半期累計期間中に提供されたサービスの価値を表しております。売上収益の内訳は以下の通りです。

	連結会計期間		連結累計期間	
	2021年 6月30日 米ドル	2020年 6月30日 米ドル	2021年 6月30日 米ドル	2020年 6月30日 米ドル
マネジメントサービス	5,627,295	4,017,599	11,174,590	10,142,677
アドバイザーサービス	3,357,779	2,751,465	6,913,400	5,254,857
パーソナルケア	5,624,780	4,728,100	9,602,648	8,130,329
ペットケア	1,819,575	955,369	3,114,922	1,675,364
飲食サービス	2,352,217	1,457,167	4,420,690	2,960,590
教育サービス	-	-	-	15,065
その他戦略投資売上	251,956	79,465	441,250	142,360
	<b>19,033,602</b>	<b>13,989,165</b>	<b>35,667,500</b>	<b>28,321,242</b>
<b>その他の収益及び利得</b>				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産の評価益				
産の評価益	451,940	1,223,298	191,203	△108,037
政府補助金 <sup>#</sup>	94,540	99,726	230,908	224,467
バーゲン・パーチェスにおける利得	-	-	-	1,590,291
その他	3,603	△36,035	4,504	833
	<b>550,083</b>	<b>1,286,989</b>	<b>426,615</b>	<b>1,707,554</b>

# 政府補助金は主に、香港の食品環境衛生署が運営する「疫病対策基金-飲食業（社会的距離）」に関するものです。これは、一般的なレストラン、軽食レストラン、海上レストラン、工場の食堂などの施設の適格なライセンス保持者に対して、承認されたエリアに応じて提供される一回限りの補助金です。

## 6. 税引前利益

当社グループの税引前利益は、以下の項目を踏まえて算定しております。

	連結会計期間		連結累計期間	
	2021年 6月30日 米ドル	2020年 6月30日 米ドル	2021年 6月30日 米ドル	2020年 6月30日 米ドル
売上原価（商品原価）	2,445,651	1,800,045	4,427,380	3,221,676
売上原価（サービス原価）	1,281,143	636,652	2,516,278	1,484,691
従業員給付（取締役の報酬含む）*				
給与及び賞与	5,770,346	4,609,502	11,841,293	10,409,525
年金	483,576	375,204	983,448	821,771
	<u>6,253,922</u>	<u>4,984,706</u>	<u>12,824,741</u>	<u>11,231,296</u>
棚卸資産評価損	920	9,623	10,568	9,623
為替差損益	41,453	21,753	89,008	32,272
貸倒損失・引当金等	834	10,064	1,965	26,220
減損損失（無形資産）	-	14,657	-	14,657
バーゲン・パーチェスにおける利得	-	-	-	△1,590,291
子会社及び事業の売却損失	-	25	-	25
純損益を通じて公正価値で測定する金融 資産の評価益	<u>△451,940</u>	<u>△1,223,298</u>	<u>△191,203</u>	<u>108,037</u>

\* 従業員給付については、2020年6月30日及び2021年6月30日に終了する連結損益計算書及び連結包括利益計算書で、売上原価 3,176,163 米ドル(2020年: 3,183,659 米ドル)及び一般管理費 9,648,578 米ドル(2020年: 8,047,637 米ドル)として、それぞれ計上しております。

## 7. 配当金

当第2四半期連結会計期間において配当金の支払いの事実はありません。  
(2020年: 該当なし)

8. 現金及び預金

	2021年6月30日 米ドル	2020年12月31日 米ドル
現金及び預金	8,660,427	9,763,255
定期預金	143,450	143,450
	<hr/>	<hr/>
控除：担保差入定期預金（注記 a）	8,803,877 △143,450	9,906,705 △143,450
	<hr/>	<hr/>
現金及び預金同等物	<u>8,660,427</u>	<u>9,763,255</u>

注記:

(a) 2021年6月30日現在、当社グループの定期預金143,450米ドル（2020年12月31日：143,450米ドル）は特定の銀行機能を確保するために担保として差し入れられております。

9. 親会社の所有する帰属する1株当たり利益/（損益）

基本的1株当たり利益/（損失）の計算は、親会社の所有者に帰属する利益と、当連結会計期間中の加重平均発行済普通株式数に基づいており、再編と注記10（b）に詳述されている株式割当が2020年1月1日に完了したと仮定しています。

2021年6月30日及び2020年6月30日に終了する連結会計期間には、潜在的希薄化株式が発行されていないため、基本的1株当たり利益の調整は行っておりません。

	連結会計期間		連結累計期間	
	2021年 6月30日 米ドル	2020年 6月30日 米ドル	2021年 6月30日 米ドル	2020年 6月30日 米ドル
<b>当期利益</b>				
基本的1株当たり利益の計算に用いられた た 親会社の所有者に帰属する当期利益	2,007,514	1,851,080	2,796,921	2,136,262
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>株式数</b>				
基本的1株当たり利益の計算に用いられた た 加重平均普通株式数	15,881,276	15,881,276	15,881,276	15,881,276
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

10. 資本金

	2021年6月30日 米ドル	2020年12月31日 米ドル
発行済払込済:		
普通株式15,881,276株 (2020年: 該当なし)	7,141,380*	-

当社の資本金の変動の要約は以下の通りです。

	発行済株式数	資本金 米ドル
2020年1月1日、2020年12月31日及び2021年1月1日	-	-
株式の発行 (注記 a)	1	1*
再編における株式の発行 (注記 b)	15,881,275	7,141,379
	<hr/>	<hr/>
2021年6月30日現在	15,881,276	7,141,380

\* 1米ドル未満を四捨五入しております。

注記:

- (a) 2021年3月5日、当社は1シンガポールドル (0.75米ドル) で設立しております。2021年5月5日、株式資本をシンガポールドルから米ドルに立て替え、普通株式1株を構成する既存の発行済み払込資本1シンガポールドルを0.75米ドルに立て替えております。
- (b) 2021年5月5日、再編の一環で取得した (i) YCP Holdings Limited が保有する、デリバティブ金融資産、その他の負債ならびにストック・オプションを除く、マネジメントサービス事業を含むすべての資産及び負債及び (ii) YCP Holdings Limited が保有する子会社、ジョイント・ベンチャー及び関連会社のすべての株式の対価として、YCP Holdings Limited に14,550,000株を1株あたり0.33米ドル、1,331,275株を1株あたり5米ドルで割り当てております。

## 11. 剰余金

当社グループの剰余金並びにその後の変動については、要約四半期持分変動計算書に記載しております。

### *在外営業活動体の換算差額*

為替変動準備金は、在外営業活動体の財務諸表の換算および在外営業活動体に対する純投資のヘッジとして指定された金融負債の換算から生じたすべての外貨換算差額、ならびに在外営業活動体に対する当社グループの純投資の一部を構成する貨幣性項目にかかる外貨換算差額から構成されています。

### *確定給付準備金*

確定給付準備金は、子会社の確定給付制度の再測定による損益で構成されています。再測定は数理計算上の差異、制度資産の収益、アセット・シーリングの影響の変化から構成されています(確定給付負債の純利息の除外は、発生した期にその他の包括利益において即時認識されます)。再測定は利益剰余金で認識され、その後の期間で損益に再分類されることはありません。

### *合併剰余金*

合併剰余金は、財務諸表の注記1.2に記載されている再編の一部として、YCP Holdings Limitedから取得した支払対価と純資産の差額を表しています。

2020年6月30日に終了した四半期連結累計期間の合併剰余金の変動は、YCP Holdings Limitedが行った取引のうち、再編の一部として当社が取得した純資産の変動を表しています。

## 12. 企業結合

2021年1月1日、当社グループは墓苑支援のサービスを提供する株式会社武蔵野御廟の残り50%の株式を取得する株式譲渡契約書を締結しました。上記契約の対価は16百万円(154,085米ドル相当)です。残り50%の株式の取得により、株式会社武蔵野御廟は以後当社グループの完全子会社となっております。

2021年3月1日、当社グループは新たに札幌緑が丘病院の事業を譲り受けいたしました。上記契約の対価は127百万円(約1,205,163米ドル相当)です。

2020年1月31日、当社グループは(i)飲食サービス領域にて主に日本式のレストランを営業しているJ-FOODS HONG KONG LIMITED (以下「J-Foods」といいます。)の株式の100%を取得するための株式譲渡契約を締結するとともに、(ii)既存株主に対してJ-Foodsが有する負債の全てを購入する債務引受契約を締結しました。上記株式譲渡及び債務引受に係る買収対価は約60百万円(約553,083米ドル相当)であり、これらは全て現金で支払っています。売主との交渉を通じ、本取得については、1,590,312米ドルのバーゲン・パーチェスによる利得を計上しています。

12. 企業結合（続き）

取得日現在の上記取得に係る識別可能な取得資産及び引受負債の公正価値は、以下の通りです。

	2021年6月30日		
	識別可能な取得資産及び引受負債の公正価値		
	武蔵野御廟 米ドル	札幌緑が丘病院 米ドル	合計 米ドル
有形固定資産	32,461	49,244	81,705
無形資産	—	242,124	242,124
繰延税金資産	292,480	1,950	294,430
使用権資産	49,920	542,843	592,763
営業債権	48,530	—	48,530
その他の流動資産	13,934	131,712	145,646
棚卸資産	—	41,899	41,899
現金及び預金	89,482	—	89,482
リース負債	△49,920	△542,843	△592,763
営業債務	△4,237	—	△4,237
その他の非流動負債	△215,996	△22,754	△238,750
有利子負債	△1,897,146	—	△1,897,146
公正価値で測定された識別可能純資産合計	△1,640,492	444,175	△1,196,317
のれん*	1,794,577	760,988	2,555,565
取得対価	154,085	1,205,163	1,359,248
現金対価	△154,085	△1,205,163	△1,359,248
取得した現金及び預金	89,482	—	89,482
その他資産#	154,085	—	154,085
正味キャッシュ・インフロー（アウトフロー）	89,482	△1,205,163	△1,115,681

\* 2,555,565 米ドルの買収によって生ずるのれんは、暫定金額となります。のれんの最終的な金額は、取得した純資産の評価の完了をもって決定します。

#武蔵野御廟の取得時の対価については、前年度に支払われております。

12. 企業結合（続き）

2020年6月30日

識別可能な取得資産  
及び  
引受負債の公正価値

J-Foods  
米ドル

有形固定資産	693,284
無形資産	108
使用権資産	1,515,649
営業債権	16,936
その他の流動資産	1,516,184
棚卸資産	72,204
現金及び預金	273,470
リース負債	△1,515,649
営業債務	△134,668
その他の非流動負債	△294,123
	<hr/>
公正価値で測定された識別可能純資産合計	2,143,395
バーゲン・パーチェスにおける利得 のれん	△1,590,312 —
	<hr/>
	553,083
	<hr/>
現金対価	△553,083
取得した現金及び預金	273,470
	<hr/>
正味キャッシュ・アウトフロー	△279,613
	<hr/> <hr/>



13. 子会社及び事業の売却

2020年4月1日、当社グループはYCP Education Limitedを3,000香港ドル（387米ドル相当）で売却し、その結果、25米ドルの損失となっております。

	2020年6月30日 米ドル
売却資産:	
現金及び預金	412
	<hr/>
公正価値で測定された識別可能純資産合計	412
子会社及び事業の売却損失	△25
	<hr/>
売却対価	387
	<hr/> <hr/>

上記の売却に伴うキャッシュ・フローの分析は以下の通りです

	2020年6月30日 米ドル
現金対価	387
売却した現金及び預金	△412
	<hr/>
現金及び現金同等物の正味キャッシュ・アウトフロー	△25
	<hr/> <hr/>

14. 金融商品の公正価値及び公正価値ヒエラルキー

経営者は、営業債権、その他の流動資産、現金及び預金、営業債務、営業債務以外の債務、有利子負債、取締役に対する債務及びその他の債務は、短期間で決済され信用リスク又は変動金利に重要な変動が生じないと考えられるため、その公正価値は概ね帳簿価額に近似したものと評価しております。

非流動負債に計上される有利子負債及びその他の債務の公正価値は、将来キャッシュ・フローを、契約条件、信用リスク及び満期までの残存期間が類似する負債について現在入手可能な利率で割り引くことにより算定しております。2021年6月30日及び2020年6月30日現在、当社グループの有利子負債及びその他の債務に対する不履行リスクによる公正価値の変動は僅少であると評価しております。

日本の上場株式投資の公正価値は、活発な市場における相場価格に基づいております。

金融商品の公正価値は、強制的又は清算に伴う売却以外の取引における、市場参加者間の直近取引により交換される価額です。

公正価値ヒエラルキー

2021年6月30日及び2020年12月31日現在の、当社グループの保有する金融商品の公正価値測定ヒエラルキーは以下の通りです。

公正価値で測定される金融商品

	以下を用いた公正価値測定			合計 米ドル
	活発な市場 における 相場価格 (レベル1) 米ドル	重要な 観察可能な インプット (レベル2) 米ドル	重要な観察 可能ではない インプット (レベル3) 米ドル	
2021年6月30日時点	9,503,011	-	-	9,503,011
2020年12月31日	9,954,946	-	-	9,954,946

15. 後発事象

当社グループの事業の成功に貢献する適格な参加者にインセンティブと報酬を与えることを目的として、ストック・オプション制度（以下「本制度」）を運営しています。本制度の適格な参加者には、当社グループの取締役及び一部の従業員を含みます。本制度は2021年7月1日から適用され、取消又は条件変更がない限り、当社が公認の証券取引所で上場した日(以下「上場日」)から6年間有効です。

本制度の下で、適格な参加者に付与されているストック・オプションについては、(i)上場日から3年間継続して当社グループの従業員であること、かつ(ii)特定の市場条件及び当社グループの業績目標を満たすことで権利確定します。権利確定後、ストック・オプションは上場日から6年間行使可能です。

16. 要約四半期連結財務諸表の承認

要約四半期連結財務諸表は、2021年10月19日の取締役会決議により承認されています。

**YCP Holdings (Global) Limited**

**Unaudited Interim Condensed Consolidated Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income**  
**For the six months period ended 30 June 2021**

		<b>Group</b>	
	<b>Note</b>	<b>30 June 2021 US\$</b>	<b>30 June 2020 US\$</b>
REVENUE	5	35,667,500	28,321,242
Cost of sales		(10,119,821)	(7,890,026)
Gross profit		25,547,679	20,431,216
Other income and gains, net	5	426,615	1,707,554
Selling and distribution expenses		(5,273,890)	(4,509,274)
Administrative expenses		(16,098,304)	(14,262,712)
Other operating expenses, net		(99,079)	(73,193)
OPERATING PROFIT		4,503,021	3,293,591
Finance income		1,188	1,526
Finance costs		(212,909)	(282,043)
Share of profits and losses of associates		(151,223)	(225,049)
PROFIT BEFORE TAX	6	4,140,077	2,788,025
Income tax expense		(1,340,437)	(671,725)
PROFIT FOR THE PERIOD		2,799,640	2,116,300
Attributable to:			
Owners of the parent		2,796,921	2,136,262
Non-controlling interests		2,719	(19,962)
		2,799,640	2,116,300

**YCP Holdings (Global) Limited**

**Unaudited Interim Condensed Consolidated Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income (continued)**  
**For the six months period ended 30 June 2021**

	Note	Group 30 June 2021 US\$	30 June 2020 US\$
OTHER COMPREHENSIVE INCOME/(LOSS)			
Other comprehensive (loss)/income that may be reclassified to profit or loss in subsequent periods:			
Exchange differences on translation of financial statements		(635,279)	(281,961)
Share of other comprehensive (loss)/income of associates		(14,165)	7,467
<hr/>			
OTHER COMPREHENSIVE INCOME/(LOSS) FOR THE PERIOD, NET OF TAX		(649,444)	(274,494)
<hr/>			
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD		2,150,196	1,841,806
<hr/>			
Attributable to:			
Owners of the parent		2,151,104	1,860,038
Non-controlling interests		(908)	(18,232)
<hr/>			
		2,150,196	1,841,806
<hr/>			
EARNINGS PER SHARE ATTRIBUTABLE TO ORDINARY EQUITY HOLDERS OF THE PARENT			
Basic and diluted (US\$ cents)	9	17.61	13.45
<hr/>			

**YCP Holdings (Global) Limited**

**Unaudited Interim Condensed Consolidated Statement of Financial Position  
As at 30 June 2021**

	Note	Group 30 June 2021 US\$	31 December 2020 US\$
<b>NON-CURRENT ASSETS</b>			
Property, plant and equipment		1,164,777	1,409,912
Right-of-use assets		4,417,204	4,764,215
Goodwill		13,918,765	11,758,830
Other intangible assets		1,757,693	1,545,886
Investments in associates		117,729	283,117
Investment in a joint venture		—	—
Equity investment at fair value through profit or loss		9,503,011	9,954,946
Prepayments, deposits and other receivables		919,110	1,170,597
Deferred tax assets		1,486,880	1,237,353
<b>Total non-current assets</b>		<b>33,285,169</b>	<b>32,124,856</b>
<b>CURRENT ASSETS</b>			
Inventories		2,496,824	1,960,856
Trade receivables		6,743,736	6,964,543
Contract assets		1,269,974	698,571
Prepayments, deposits and other receivables		3,336,679	2,837,030
Cash and bank balances	8	8,803,877	9,906,705
<b>Total current assets</b>		<b>22,651,090</b>	<b>22,367,705</b>
<b>CURRENT LIABILITIES</b>			
Trade payables		2,974,943	2,012,490
Other payables and accruals		8,542,059	9,213,771
Interest-bearing bank and other borrowings		4,985,318	4,072,753
Lease liabilities		2,517,567	3,066,861
Tax payable		1,285,130	1,500,060
<b>Total current liabilities</b>		<b>20,305,017</b>	<b>19,865,935</b>
<b>NET CURRENT ASSETS</b>		<b>2,346,073</b>	<b>2,501,770</b>
<b>TOTAL ASSETS LESS CURRENT LIABILITIES</b>		<b>35,631,242</b>	<b>34,626,626</b>

**YCP Holdings (Global) Limited**

**Unaudited Interim Condensed Consolidated Statement of Financial Position (continued)  
As at 30 June 2021**

		<b>Group</b>	
	<b>Note</b>	<b>30 June 2021 US\$</b>	<b>31 December 2020 US\$</b>
<b>NON-CURRENT LIABILITIES</b>			
Other payables and accruals		551,136	664,467
Interest-bearing bank and other borrowings		9,371,504	10,630,251
Lease liabilities		1,946,337	1,797,991
Deferred tax liabilities		332,089	251,349
Defined benefit liabilities		98,403	100,992
		<hr/>	<hr/>
Total non-current liabilities		12,299,469	13,445,050
		<hr/>	<hr/>
<b>NET ASSETS</b>		23,331,773	21,181,576
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>EQUITY</b>			
<b>Equity attributable to owners of the parent</b>			
Share capital	10	7,141,380	–
Other reserves	11	16,117,119	21,107,394
		<hr/>	<hr/>
Non-controlling interests		23,258,499 73,274	21,107,394 74,182
		<hr/>	<hr/>
<b>TOTAL EQUITY</b>		23,331,773	21,181,576
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

YCP Holdings (Global) Limited

Unaudited Interim Condensed Consolidated Statement of Changes in Equity  
For the six months period ended 30 June 2021

Group	Note	Attributable to owners of the parent						Total US\$	Non- controlling interest US\$	Total equity US\$
		Share capital US\$	Merger reserve US\$	Exchange fluctuation reserve US\$	Retained profits US\$	Share option reserve US\$	Defined benefit reserve US\$			
At 1 January 2021		–	5,169,320*	368,043*	15,575,093*	–	(5,062)*	21,107,394	74,182	21,181,576
Profit for the period		–	–	–	2,796,921	–	–	2,796,921	2,719	2,799,640
Other comprehensive income/(loss) for the period:										
Exchange differences on translation of financial statements		–	–	(631,652)	–	–	–	(631,652)	(3,627)	(635,279)
Share of other comprehensive income of associates		–	–	(14,165)	–	–	–	(14,165)	–	(14,165)
Total comprehensive income/ (loss) for the period		–	–	(645,817)	2,796,921	–	–	2,151,104	(908)	2,150,196
Issue of shares upon incorporation	10	1	–	–	–	–	–	1	–	1
Issue of shares upon Reorganisation Exercise under common control		7,141,379	(7,141,379)	–	–	–	–	–	–	–
At 30 June 2021		7,141,380	(1,972,059)*	(277,774)*	18,372,014*	–*	(5,062)*	23,258,499	73,274	23,331,773

\* These reserve accounts comprise the combined reserves of US\$16,117,119 (2020: US\$21,107,394) in the condensed consolidated statement of financial position.



YCP Holdings (Global) Limited

Unaudited Interim Condensed Consolidated Statement of Changes in Equity (continued)  
For the six months period ended 30 June 2021

Group	Note	Attributable to owners of the parent					Non-controlling interest US\$	Total equity US\$
		Share capital US\$	Merger reserve US\$	Exchange fluctuation reserve US\$	Retained profits US\$	Total US\$		
At 1 January 2020		–	4,343,625	407,572	9,021,355	13,772,552	108,672	13,881,224
Profit for the period		–	–	–	2,136,262	2,136,262	(19,962)	2,116,300
<u>Other comprehensive income/(loss) for the period:</u>								
Exchange differences on translation of financial statements		–	–	(283,691)	–	(283,691)	1,730	(281,961)
Share of other comprehensive loss of associates		–	–	7,467	–	7,467	–	7,467
Total comprehensive income/(loss) for the period		–	–	(276,224)	2,136,262	1,860,038	(18,232)	1,841,806
Movement during the year	11	–	(10)	–	–	(10)	–	(10)
At 30 June 2020		–	4,343,615	131,348	11,157,617	15,632,580	90,440	15,723,020

**YCP Holdings (Global) Limited**

**Unaudited Interim Condensed Consolidated Statement of Cash Flows  
For the six months period ended 30 June 2021**

	Note	30 June 2021 US\$	30 June 2020 US\$
<b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>			
Profit before tax		4,140,077	2,788,025
Adjustments for:			
Bank interest income		(1,188)	(1,526)
Fair value loss/(gain) on an equity investment at fair value through profit or loss	6	(191,203)	108,037
Gain on bargain purchase	6	–	(1,590,291)
Loss on disposal of subsidiaries	13	–	25
Covid-19-related rent concessions from lessors		22,868	–
Depreciation of property, plant and equipment		370,767	294,052
Depreciation of right-of-use assets		1,880,243	2,293,745
Amortisation of other intangible assets		134,117	146,035
Write-off of property, plant and equipment		–	520
Write-off of inventories	6	10,568	9,623
Loss on disposal of property, plant and equipment		2,950	–
(Gain)/loss on termination of leases		(5,654)	7,891
Provision for impairment of trade receivables	6	1,965	26,220
Provision for impairment of other intangible assets		–	14,657
Finance costs		212,909	282,043
Share of profits and losses of associates		151,223	225,049
<b>Operating cash inflows before changes in working capital</b>		<b>6,729,642</b>	<b>4,604,105</b>
Changes in working capital:			
Decrease in prepayments, deposits and other receivables		(389,238)	(997,469)
Increase in contract assets		(571,403)	–
Increase in inventories		(595,448)	(430,417)
(Increase)/decrease in trade receivables		(40,229)	608,579
Increase in trade payables		1,114,887	1,036,621
Decrease in other payables and accruals		(640,844)	(2,056,876)
Decrease in an amount due to a director		–	(301,232)
<b>Cash flows generated from operations</b>		<b>5,607,367</b>	<b>2,463,311</b>
Income taxes paid		(1,481,154)	(784,611)
<b>Net cash flows generated from operating activities</b>		<b>4,126,213</b>	<b>1,678,700</b>

**YCP Holdings (Global) Limited**

**Unaudited Interim Condensed Consolidated Statement of Cash Flows (continued)**  
**For the six months period ended 30 June 2021**

	Note	30 June 2021 US\$	30 June 2020 US\$
<b>CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES</b>			
Interest received		1,188	1,526
Dividend received		–	43,861
Purchases of property, plant and equipment		(98,016)	(233,551)
Purchases of intangible assets		(275,922)	–
Acquisitions of subsidiaries and a business	12	(1,115,681)	(279,613)
Proceeds from disposal of subsidiary	13	–	(25)
<b>Net cash flows used in investing activities</b>		<b>(1,488,431)</b>	<b>(467,802)</b>
<b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</b>			
Proceeds from issuance of shares	10	1	–
Interest-bearing bank and other borrowings		2,264,243	3,053,648
Repayment of interest-bearing bank and other borrowings		(3,789,794)	(2,175,001)
Principal portion of lease payments		(1,757,574)	(2,253,058)
Repurchase of shares by entities under common control		–	(10)
Interest paid		(155,271)	(207,812)
<b>Net cash flows used in financing activities</b>		<b>(3,438,395)</b>	<b>(1,582,233)</b>
<b>NET DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>		<b>(800,613)</b>	<b>(371,335)</b>
Cash and cash equivalents at beginning of period		9,763,255	8,346,894
Effect of foreign exchange rate changes, net		(302,215)	250,543
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD</b>		<b>8,660,427</b>	<b>8,226,102</b>
<b>ANALYSIS OF BALANCES OF CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>			
Cash and cash equivalents	8	8,660,427	8,432,162
Bank overdrafts		–	(206,060)
<b>Cash and cash equivalents as stated in the consolidated statement of cash flows</b>		<b>8,660,427</b>	<b>8,226,102</b>

## **YCP Holdings (Global) Limited**

### **1. CORPORATE INFORMATION AND GROUP REORGANISATION**

#### **1.1 Corporate information**

YCP Holdings (Global) Limited is a public limited company incorporated in Singapore on 5 March 2021.

The registered office of the Company is located at 5 Temasek Boulevard, #11-02, Suntec Tower Five, Singapore, 038985. In the opinion of the directors, the Company's immediate and ultimate holding company is YCP Holdings Limited, a company incorporated in Hong Kong.

The Company's activities consist of investment holding and provision of management services to group companies. During the period, the Company and its subsidiaries (collectively referred to as the "Group") was involved in the following principal activities:

- provision of management and advisory services;
- development, production and sale of natural and organic products;
- operation of veterinary hospital and pet care business;
- operation of restaurants and franchise system in the food and beverage industry;
- production, sale and distribution of food products;
- trading and manufacturing of Japanese-style desserts and confectionary products;
- provision of Japanese-style early education services; and
- trading of fertility check-up kit and provision of related internet marketing service.

#### **1.2 Group reorganisation**

Pursuant to a group reorganisation during the current period as further detailed below, the Company became the holding company of all companies now comprising the Group.

Prior to the incorporation of the Company and the completion of the reorganisation exercise (the "Reorganisation Exercise"), the operating activities of the Group were carried out by YCP Holdings Limited and its subsidiaries.

As part of the Reorganisation Exercise, the Company was incorporated in Singapore on 5 March 2021. Following the incorporation of the Company, all assets and liabilities including group management service business and its subsidiaries owned by YCP Holdings Limited, except for the derivative financial instruments, other liabilities and employee share options, were transferred to the Company. The objective of the Reorganisation Exercise was to establish the Company as the holding company of the subsidiaries now comprising the Group, in preparation for the proposed listing of the Company's shares on the Mothers Board of the Tokyo Stock Exchange. The major steps of the Reorganisation Exercise involved the following:

- (a) On 5 March 2021, the Company was incorporated as a public limited company by shares domiciled in Singapore with Singapore Dollar ("S\$") 1 share capital issue and allotted to YCP Holdings Limited.

## YCP Holdings (Global) Limited

### 1. CORPORATE INFORMATION AND GROUP REORGANISATION (continued)

#### 1.2 Group reorganisation (continued)

- (b) On 1 April 2021, the Company entered into a sale and purchase agreement with YCP Holdings Limited in relation to the acquisition of:
- (i) the entire assets and liabilities including the group management service business owned by YCP Holdings Limited, except for the derivative financial instruments, other liabilities and employee share options; and
  - (ii) the entire share ownership of the subsidiaries, joint venture and associates owned by YCP Holdings Limited.

In consideration for the transfer of the above assets and liabilities, 15,881,275 shares with a total value of US\$7,141,379 were allotted by the Company to YCP Holdings Limited. As a result, the Company became the holding company of the subsidiaries now comprising the Group.

#### 2.1 BASIS OF PREPARATION

The condensed consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income, the condensed consolidated statements of changes in equity and the condensed consolidated statements of cash flows of the Group for the six months ended 30 June 2021 and 2020 include the results and cash flows of all companies now comprising the Group from the earliest date presented or since the date when the respective subsidiaries were incorporated or first came under the common control of the controlling shareholder, where this is a shorter period. The condensed consolidated statements of financial position of the Group as at 30 June 2021 and 2020 have been prepared to present the assets and liabilities of the companies now comprising the Group using the existing book values from the controlling shareholder's perspective. No adjustments are made to reflect carrying amounts, or recognise any new assets or liabilities as a result of the Reorganisation Exercise.

Equity interests in subsidiaries held by parties other than the controlling shareholder, and changes therein, prior to the Reorganisation Exercise are presented as non-controlling interests in equity in applying the principles of merger accounting.

The Group's condensed consolidated financial statements for the six months ended 30 June 2021 have been prepared in accordance with Singapore Financial Reporting Standard (International) ("SFRS(I)") 1-34 *Interim Financial Reporting* issued by the Accounting Standards Council ("ASC").

For the purpose of SFRS(I)s, financial statements that have been prepared in accordance and complied with SFRS(I)s are deemed to have also complied with IFRS. SFRS(I) comprise standards and interpretations that are equivalent to IFRS. All references to SFRS(I) and IFRS are referred to collectively as "SFRS(I)" in these financial statements, unless specified otherwise.

The unaudited interim condensed consolidated financial statements for the six months ended 30 June 2021 have been prepared under the historical cost convention, except for an equity investment which have been measured at fair value. The condensed consolidated financial statements for the six months ended 30 June 2021 are presented in United States dollars ("US\$")

## YCP Holdings (Global) Limited

### 2.2 ADOPTION OF NEW AND AMENDED STANDARDS AND INTERPRETATIONS

The accounting policies adopted in the preparation of the condensed consolidated financial statements for the six months ended 30 June 2021 are consistent with those of the previous financial year except that in the current period, the Group has adopted all the new and amended standards which are relevant to the Group and are effective for annual financial periods beginning on or after 1 January 2021. The adoption of these new and revised SFRS(I)s and IFRSs has had no material impact on these condensed consolidated financial statements.

### 3. SIGNIFICANT JUDGEMENTS AND ACCOUNTING ESTIMATES

The preparation of the Group's condensed consolidated financial statements requires management to make judgements, estimates and assumptions that affect the reported amount of revenues, expenses, assets and liabilities, and their accompanying disclosures, and the disclosure of contingent liabilities. Uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that could require a material adjustment to the carrying amounts of the assets or liabilities affected in the future.

Goodwill arising from acquisition of subsidiary and businesses during the period was determined using a provisional purchase price allocation exercise to determine the fair value of the acquired assets and liabilities. Management exercised significant judgement in determining the fair value of the acquired assets and liabilities including any intangibles. The final goodwill arising from the acquisitions will be dependent on the completion of the valuation of the acquired assets and liabilities.

### 4. OPERATING SEGMENT INFORMATION

For the six months ended 30 June 2021

Group	Management service US\$	Personal care US\$	Pet care US\$	Strategic investments US\$	Total US\$
<b>Segment revenue</b>					
Revenue from external customers	18,087,990	9,602,648	3,114,922	4,861,940	35,667,500
Intersegment revenue	874,457	57,636	–	221,949	1,154,042
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	18,962,447	9,660,284	3,114,922	5,083,889	36,821,542
<i>Reconciliation:</i>					
Elimination of intersegment revenue					(1,154,042)
<b>Total revenue</b>					<hr/> <b>35,667,500</b> <hr/>

YCP Holdings (Global) Limited

4. OPERATING SEGMENT INFORMATION (continued)

For the six months ended 30 June 2021 (continued)

Group	Management service US\$	Personal care US\$	Pet care US\$	Strategic investments US\$	Total US\$
<b>Segment results before non-cash items</b>	<b>6,398,383</b>	<b>804,914</b>	<b>361,879</b>	<b>711,508</b>	<b>8,276,684</b>
<i>Non-cash items</i>					
Impairment of trade receivables	–	–	(1,965)	–	(1,965)
Write-off of inventories	–	(10,568)	–	–	(10,568)
Depreciation	(1,175,532)	(26,843)	(182,885)	(865,750)	(2,251,010)
Amortisation	(93,256)	(13,180)	(20,862)	(6,819)	(134,117)
Loss on disposal of property, plant and equipment	(1,098)	–	–	(1,852)	(2,950)
Fair value gain on an equity investment at fair value through profit or loss	–	–	–	191,203	191,203
Gain/(loss) on termination of leases	8,150	82	–	(2,578)	5,654
<b>Segment results</b>	<b>5,136,647</b>	<b>754,405</b>	<b>156,167</b>	<b>25,712</b>	<b>6,072,931</b>
Corporate and unallocated expenses					(1,569,910)
<b>Operating profit</b>					<b>4,503,021</b>
Finance income					1,188
Finance costs					(212,909)
Share of profits and losses of associates					(151,223)
<b>Profit before tax</b>					<b>4,140,077</b>

YCP Holdings (Global) Limited

4. OPERATING SEGMENT INFORMATION (continued)

For the six months ended 30 June 2020

Group	Management service US\$	Personal care US\$	Pet care US\$	Strategic investments US\$	Total US\$
<b>Segment revenue</b>					
Revenue from external customers	15,397,534	8,130,329	1,675,364	3,118,015	28,321,242
Intersegment revenue	725,297	22,768	63	84,354	832,482
					29,153,724
<i>Reconciliation:</i>					
Elimination of intersegment revenue					(832,482)
<b>Total revenue</b>					<b>28,321,242</b>
<b>Segment results before non-cash items</b>	<b>5,148,621</b>	<b>408,038</b>	<b>232,594</b>	<b>405,485</b>	<b>6,194,738</b>
<i>Non-cash items</i>					
Impairment of trade receivables, net	(25,929)	–	(291)	–	(26,220)
Impairment of other intangible assets	–	–	–	(14,657)	(14,657)
Write-off of property, plant and equipment	(520)	–	–	–	(520)
Write-off of inventories	–	(9,623)	–	–	(9,623)
Loss on termination of leases	7,891	–	–	–	–
Depreciation	(1,165,222)	(35,129)	(88,824)	(1,298,622)	(2,587,797)
Amortisation	(102,403)	(25,802)	(1,555)	(16,275)	(146,035)
Fair value gain on an equity investment at fair value through profit or loss	–	–	–	(108,037)	(108,037)
Gain on termination of leases	–	–	–	1,590,291	1,590,291
Loss on disposal of a subsidiary	–	–	–	(25)	(25)
<b>Segment results</b>	<b>3,862,438</b>	<b>337,484</b>	<b>141,924</b>	<b>558,160</b>	<b>4,900,006</b>
Corporate and unallocated expenses					(1,606,415)
<b>Operating profit</b>					<b>3,293,591</b>
Finance income					1,526
Finance costs					(282,043)
Share of profits and losses of associates					(225,049)
<b>Profit before tax</b>					<b>2,788,025</b>



## YCP Holdings (Global) Limited

### 5. REVENUE, OTHER INCOME AND GAINS/(LOSSES), NET

Revenue represents the net invoiced value of goods sold, after allowances for returns and trade discounts and the value of services rendered during the period. An analysis of revenue is as follows:

	<b>Group</b>	
	<b>30 June 2021 US\$</b>	<b>30 June 2020 US\$</b>
Management services	11,174,590	10,142,677
Advisory services	6,913,400	5,254,857
Personal care	9,602,648	8,130,329
Pet care	3,114,922	1,675,364
Food and beverage	4,420,690	2,960,590
Education services	–	15,065
Other strategic investment sales	441,250	142,360
	<b>35,667,500</b>	<b>28,321,242</b>
 <u>Other income and gains/(losses), net</u>		
Fair value gain/(loss) from an equity investment at fair value through profit on loss	191,203	(108,037)
Government grants <sup>#</sup>	230,908	224,467
Gain on bargain purchase	–	1,590,291
Others, net	4,504	833
	<b>426,615</b>	<b>1,707,554</b>

<sup>#</sup> Government grants mainly pertain to the Anti-epidemic Fund - Catering Business (Social Distancing) Subsidy Scheme operated by the Food and Environmental Hygiene Department (FEHD) in Hong Kong. This is a one-off subsidy provided to eligible licence holders of the premises in operation including general restaurants, light refreshment restaurants, marine restaurants and factory canteens according to the approved floor area of the licensed premises.

## YCP Holdings (Global) Limited

### 6. PROFIT BEFORE TAX

The Group's profit before tax is arrived at after charging/(crediting):

	<b>Group</b>	
	<b>30 June 2021 US\$</b>	<b>30 June 2020 US\$</b>
Cost of inventories sold	4,427,380	3,221,676
Cost of services provided	2,516,278	1,484,691
Employee benefit expenses * (including directors' remuneration)		
Salaries and bonuses	11,841,293	10,409,525
Pension scheme contributions	983,448	821,771
	<hr/> 12,824,741	<hr/> 11,231,296
Write-off of inventories	10,568	9,623
Foreign exchange differences, net	89,008	32,272
Provision for impairment of trade receivables, net	1,965	26,220
Impairment of other intangible assets	–	14,657
Gain on bargain purchase	–	(1,590,291)
Loss on disposal of a subsidiary	–	25
Fair value (gain)/loss on an equity investment at fair value through profit or loss	(191,203)	108,037
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

\* Employee benefit expenses included in "Cost of sales" and "Administrative expenses" in the condensed consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income for the six months ended 30 June 2021 and 2020, amounted to US\$3,176,163 (2020: US\$3,183,659) and US\$9,648,578 (2020: US\$8,047,637), respectively.

### 7. DIVIDEND

The board of directors does not recommend any payment of dividend in respect of the six months ended 30 June 2021 (2020: Nil).

## YCP Holdings (Global) Limited

### 8. CASH AND BANK BALANCES

	<b>30 June 2021 US\$</b>	<b>Group 31 December 2020 US\$</b>
Cash and bank balances	8,660,427	9,763,255
Time deposits	143,450	143,450
	<hr/>	<hr/>
Less: Pledged time deposits (Note a)	8,803,877 (143,450)	9,906,705 (143,450)
	<hr/>	<hr/>
Cash and cash equivalents	8,660,427	9,763,255
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Notes:

- (a) At 30 June 2021, the Group's time deposits of US\$143,450 (31 December 2010: US\$143,450) were pledged to secure certain banking facilities granted to the Group.

### 9. EARNINGS PER SHARE ATTRIBUTABLE TO ORDINARY EQUITY HOLDERS OF THE PARENT

The calculation of the basic earnings per share amounts is based on the profit attributable to ordinary equity holders of the parent, and the weighted average number of ordinary shares in issue during the period, on the assumption that the Reorganisation Exercise and the share allotment as further detailed in Note 10(b) had completed on 1 January 2020.

No adjustment has been made to the basic earnings per share presented for the periods ended 30 June 2021 and 2020 as the Group had no potentially dilutive ordinary shares in issue during those periods.

	<b>30 June 2021 US\$</b>	<b>Group 30 June 2020 US\$</b>
<b>Earnings</b>		
Profits attributable to ordinary equity holders of the parent, used in the basic and diluted earnings per share calculation	2,796,921	2,136,262
	<hr/>	<hr/>
<b>Shares</b>		
Weighted average number of ordinary shares in issue	15,881,276	15,881,276
	<hr/>	<hr/>

## YCP Holdings (Global) Limited

### 10. SHARE CAPITAL

	30 June 2021 US\$	Group 31 December 2020 US\$
Issued and fully paid:		
15,881,276 (2020: Nil) ordinary shares	7,141,380*	–

A summary of movements in the Company's share capital is as follows:

	Number of shares in issue	Share capital US\$
At 1 January 2020, 30 June 2020 and 1 January 2021	–	–
Issue of share upon incorporation (Note a)	1	1*
Issue of shares upon Reorganisation Exercise under common control (Note b)	15,881,275	7,141,379
At 30 June 2021	15,881,276	7,141,380

\* Amount rounded to the nearest dollar.

Notes:

- (c) On 5 March 2021, the Company allotted and issued 1 share of the Company at a consideration of S\$1 (equivalent to US\$0.75). On 5 May 2021, the Company redenominated its share capital from S\$ to US\$, the existing issued and paid-up capital of S\$1 comprising 1 ordinary share was redenominated to US\$0.75.
- (d) On 5 May 2021, the Company allotted 14,550,000 shares at US\$0.33 per share and 1,331,275 shares at US\$5 per share to YCP Holdings Limited, in consideration of (i) the entire assets and liabilities including the group management service business owned by YCP Holdings Limited, except for the derivative financial instruments, other liabilities and employee share options; and (ii) the entire share ownership of the subsidiaries, joint venture and associates owned by YCP Holdings Limited, as part of the Reorganisation Exercise.

## YCP Holdings (Global) Limited

### 11. RESERVES

The amounts of the Group's reserves and the movements therein are presented in the condensed consolidated statement of changes in equity.

#### *Exchange fluctuation reserve*

The translation reserve comprises all foreign currency differences arising from the translation of the financial statements of foreign operations and from the translation of financial liability designated as a hedge of net investment in the foreign operations, as well as foreign exchange differences on monetary items which form part of the Group's net investments in the foreign operations.

#### *Defined benefit reserve*

Defined benefit reserve comprises the gain or loss on remeasurement of defined benefits plans of its subsidiaries. Remeasurements comprising actuarial gains or losses, return on plan assets and any change in the effect of the asset ceiling (excluding net interest on defined benefit liabilities are recognised immediately in other comprehensive income in the period in which they arise). Remeasurements are recognised in retained profits and are not reclassified to profit or loss in subsequent periods.

#### *Merger reserve*

Merger reserve represents the difference between the consideration paid and the net assets acquired from YCP Holdings Limited as part of the Reorganisation Event described in Note 1.2 of the financial statements.

During the period ended 30 June 2020, movement in merger reserve represents transactions entered into by YCP Holdings Limited which resulted in changes in net assets that were acquired by the Company as part of the Reorganisation Exercise.

### 12. BUSINESS COMBINATIONS

On 1 January 2021, the Group entered into a sale and purchase agreement to acquire the remaining 50% equity interest in Musashino Goby, a company principally engaged in the supporting service for graveyard. The total consideration for the equity interest amounted to JPY16,000,000 (equivalent to US\$154,085). Subsequent to the acquisition of the remaining 50% equity interest, the joint venture investment in Musashino Goby became a wholly-owned subsidiary of the Group thereafter.

On 1 March 2021, the Group entered into a sale and purchase agreement to acquire the 100% equity interest in Sapporo Midorigaoka Veterinary Hospital ("Sapporo"), a company principally engaged in the operation of veterinary hospital. The total consideration for the equity interest amounted to JPY127,000,000 (equivalent to US\$1,205,163).

## YCP Holdings (Global) Limited

### 12. BUSINESS COMBINATIONS (continued)

On 31 January 2020, the Group entered into (i) a sale and purchase agreement to acquire the equity interest in J-Foods Hong Kong Limited (“J-Foods”), a company principally engaged in the operation of Japanese style restaurant in the food and beverage industry; and (ii) a debt assignment agreement to purchase the total debts payable to the ex-shareholders of J-Foods. The total consideration for the equity interest and the debt assignment amounted to approximately JPY60,000,000 (approximately equivalent to US\$553,083) in the form of cash. The acquisition resulted in a gain on bargain purchase of US\$1,590,312, which is attributable to the Group’s bargaining power and ability in negotiating the agreed terms of the transaction with the seller.

The fair values of the identifiable assets and liabilities of the above acquisitions as at the dates of acquisitions were as follows:

	<b>Unaudited 30 June 2021</b>		
	<b>Fair value recognised on acquisition of Musashino</b>		
	<b>Gobyō</b> US\$	<b>Sapporo</b> US\$	<b>Total</b> US\$
Property, plant and equipment	32,461	49,244	81,705
Other intangible assets	–	242,124	242,124
Deferred tax assets	292,480	1,950	294,430
Right-of-use assets	49,920	542,843	592,763
Trade receivables	48,530	–	48,530
Prepayments, deposits and other receivables	13,934	131,712	145,646
Inventories	–	41,899	41,899
Cash and bank balances	89,482	–	89,482
Lease liabilities	(49,920)	(542,843)	(592,763)
Trade payables	(4,237)	–	(4,237)
Other payables and accruals	(215,996)	(22,754)	(238,750)
Interest-bearing bank and other borrowings	(1,897,146)	–	(1,897,146)
<b>Total identifiable net assets at fair value</b>	<b>(1,640,492)</b>	<b>444,175</b>	<b>(1,196,317)</b>
Goodwill on acquisitions*	1,794,577	760,988	2,555,565
<b>Satisfied by cash</b>	<b>154,085</b>	<b>1,205,163</b>	<b>1,359,248</b>
Cash consideration	(154,085)	(1,205,163)	(1,359,248)
Cash and bank balances acquired	89,482	–	89,482
Prepayment #	(154,085)	–	(154,085)
<b>Net cash outflow</b>	<b>89,482</b>	<b>(1,205,163)</b>	<b>(1,115,681)</b>

\* Goodwill arising from acquisitions amounting to US\$2,555,565 relates to provisional goodwill. The finalisation of the goodwill amount is dependent on the completion of the valuation of net assets acquired.

# The total consideration for the acquisition of Musashino Gobyō was prepaid in advance in the prior year.

## YCP Holdings (Global) Limited

### 12. BUSINESS COMBINATIONS (continued)

The fair values of the identifiable assets and liabilities of the above acquisitions as at the dates of acquisitions were as follows:

	<b>Unaudited 30 June 2020 Fair value recognised on acquisition of J-Food US\$</b>
Property, plant and equipment	693,284
Other intangible assets	108
Right-of-use assets	1,515,649
Trade receivables	16,936
Prepayments, deposits and other receivables	1,516,184
Inventories	72,204
Cash and bank balances	273,470
Lease liabilities	(1,515,649)
Trade payables	(134,668)
Other payables and accruals	(294,123)
	<hr/>
Total identifiable net assets at fair value	2,143,395
Gain on bargain purchase	(1,590,312)
Goodwill on acquisitions	–
	<hr/>
	553,083
	<hr/> <hr/>
Cash consideration	(553,083)
Cash and bank balances acquired	273,470
	<hr/>
Net cash outflow	(279,613)
	<hr/> <hr/>

## YCP Holdings (Global) Limited

### 13. DISPOSAL OF SUBSIDIARY

In April 2020, the Group disposed of a subsidiary, YCP Education Limited, to an independent third party, at a consideration of HK\$3,000 (equivalent to approximately US\$387), which was mutually agreed between the parties and resulted in loss on disposal of US\$25.

	<b>Unaudited 30 June 2020 US\$</b>
Net assets disposed of:	
Cash and bank balances	412
	<hr/>
Total identifiable net assets at fair value	412
Loss on disposal of subsidiaries	(25)
	<hr/>
Satisfied by cash	387
	<hr/>

An analysis of the net outflow of cash and cash equivalents in respect of the disposal of a subsidiary is as follows:

	<b>Unaudited 30 June 2020 US\$</b>
Cash consideration	387
Cash and bank balances disposed of	(412)
	<hr/>
Net outflow of cash and cash equivalents in respect of the disposal of subsidiaries	(25)
	<hr/>

### 14. FAIR VALUE AND FAIR VALUE HIERARCHY OF FINANCIAL INSTRUMENTS

Management has assessed that the fair values of trade receivables, deposits and other receivables, cash and bank balances, trade payables, other payables and accruals and interest-bearing bank and other borrowings approximate to their carrying amounts largely due to the short term maturities of these instruments, no material change in credit risk of counterparty, or with floating interest rates.

The fair values of the non-current portion of interest-bearing bank and other borrowings have been calculated by discounting the expected future cash flows using rates currently available for instruments with similar terms, credit risk and remaining maturities. The changes in fair value as a result of the Group's non-performance risk for interest-bearing bank and other borrowings as at 30 June 2021 and 2020 were assessed to be insignificant.

The fair value of the listed equity investment in Japan is derived from quoted prices in active markets.

The fair value of a financial instrument is the amount at which the instrument could be exchanged in a current transaction between willing parties, other than in a forced or liquidation sale.



## YCP Holdings (Global) Limited

### 14. FAIR VALUE AND FAIR VALUE HIERARCHY OF FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

#### Fair value hierarchy

The following table illustrate the fair value measurement hierarchy of the Group's equity investment at fair value through profit or loss as at 30 June 2021 and 31 December 2020:

*Financial instruments measured at fair value*

	<b>Fair Value measurement using</b>			<b>Total US\$</b>
	<b>Quoted prices in active markets (Level 1) US\$</b>	<b>Significant observable inputs (Level 2) US\$</b>	<b>Significant unobservable inputs (Level 3) US\$</b>	
30 June 2021	9,503,011	–	–	9,503,011
31 December 2020	9,954,946	–	–	9,954,946

The fair value of the listed equity investment in Japan is derived from quoted prices in active markets.

### 15. EVENTS AFTER REPORTING PERIOD

Subsequent to the end of the reporting period, the Company operates a share option scheme (the "Scheme") for the purpose of providing incentives and rewards to eligible participants who contribute to the success of the Group's operations. Eligible participants of the Scheme include a director and certain employees of the Group. The Scheme became effective on 1 July 2021 and, unless otherwise cancelled or amended, will remain in force for 6 years from the date of the successful listing of the Company in any recognised stock exchange ("IPO Date").

Under the Scheme, eligible participants are granted options which only vest on the conditions that (i) the grantee remain as employee with the Group for 3 years from the IPO Date; and (ii) certain market conditions and performance target of the Group are met. Once vested, the options remain exercisable until 6 years from the IPO Date.

### 16. APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENTS

The condensed consolidated financial statements were approved and authorised for issue by the board of directors on 19 October 2021.

2 【その他】

該当事項はありません。

3 【シンガポール及び国際財務報告基準（IFRS）並びに日本における会計原則及び会計慣行の主要な相違】

シンガポール及び国際財務報告基準（IFRS）並びに日本における会計原則及び会計慣行の主要な相違点は、2021年11月18日に提出した当社の新規上場申請のための有価証券報告書（Iの部）の「第6 経理の状況 4 シンガポール及び国際財務報告基準（IFRS）並びに日本における会計原則及び会計慣行の主要な相違」に記載された相違点から重要な変更はありません。

## 第6 【外国為替相場の推移】

米ドルと円の為替相場は日本国内において時事に関する事項を掲載する2紙以上の日刊新聞紙に最近3ヶ月間において掲載されているため省略します。

## 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。