

Financial Statements and Audit Report

Jaguar Land Rover Japan Limited

11th fiscal period

From April 1, 2018

To March 31, 2019

KPMG AZSA LLC
June 2019

財務諸表及び監査報告書

ジャガー・ランドローバー・ジャパン株式会社

第11期

自 2018年4月1日
至 2019年3月31日

有限責任 あずさ監査法人
2019年6月


独立監査人の監査報告書

2019年6月4日

ジャガー・ランドローバー・ジャパン株式会社
代表取締役社長 ハンソン・マグナス・ユタカ 殿

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士

松本 尚己 

当監査法人は、ジャガー・ランドローバー・ジャパン株式会社の2018年4月1日から2019年3月31日までの第11期事業年度の計算書類、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書及び個別注記表について監査を行った。

計算書類に対する経営者の責任

経営者の責任は、会社計算規則（ただし、同規則第98条第2項第1号を適用する。）及び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て計算書類を作成することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない計算書類を作成するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から計算書類に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に計算書類に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、計算書類の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による計算書類の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、計算書類の作成に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め計算書類の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、上記のジャガー・ランドローバー・ジャパン株式会社の計算書類が、すべての重要な点において、会社計算規則（ただし、同規則第98条第2項第1号を適用する。）及び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て作成されているものと認める。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

貸借対照表

2019年3月31日現在

ジャガー・ランドローバー・ジャパン株式会社

金額:千円

科 目	金 額	科 目	金 額
(資産の部)		(負債の部)	
流動資産	14,940,637	流動負債	11,548,303
現金及び預金	2,066,638	未払金	3,531,785
売掛金	3,363,412	未払費用	1,625,357
商品	4,657,690	未払法人税等	295,118
未着品	1,647,001	賞与引当金	54,832
貯蔵品	35,437	役員賞与引当金	5,775
前払費用	88,841	預り金	1,262
前渡金	2,778,967	未払利息	4,316
未収入金	302,647	製品保証引当金	262,398
		短期借入金	4,862,693
		未払消費税等	89,006
		前受収益	815,755
固定資産	3,753,499	固定負債	3,044,679
有形固定資産	1,334,716	退職給付引当金	256,004
建物	59,017	長期前受収益	2,348,081
建物付属設備	15,293	製品保証引当金	340,589
機械及び装置	66,408	預り保証金	14,560
車両運搬具	1,116,846	長期預り金	65,944
工具・器具及び備品	77,150	資産除去債務	19,499
		負債合計	14,592,982
		(純資産の部)	
無形固定資産	377,011	株主資本	4,101,154
ソフトウェア	415	資本金	480,000
のれん	376,595	資本剰余金	3,503,539
投資その他の資産	2,041,771	資本準備金	3,503,539
差入保証金	124,728	利益剰余金	117,614
繰延税金資産	1,917,042	その他利益剰余金	117,614
		繰越利益剰余金	117,614
		純資産合計	4,101,154
資産合計	18,694,136	負債・純資産合計	18,694,136

損益計算書

自 2018年4月 1日

至 2019年3月31日

ジャガー・ランドローバー・ジャパン株式会社

金額:千円

科 目		金 額
売上高		45,970,406
売上原価		39,642,230
売上総利益		6,328,175
販売費及び一般管理費		5,339,187
営業利益		988,987
営業外収益		
保険金収入	42,076	
受取利息	902	
受取手数料	60,636	
雑収入	56,321	159,936
営業外費用		
為替差損	810	
支払利息	43,841	
ファクタリング料	260,738	
雑損失	41,427	346,819
経常利益		802,105
税引前当期純利益		802,105
法人税、住民税及び事業税	544,700	
法人税等調整額	△ 238,298	306,402
当期純利益		495,703

株主資本等変動計算書

2018年4月 1日から

2019年3月31日まで

単位:千円

	株 主 資 本						
	資 本 金	資 本 利 余 金		利 益 利 余 金		株 主 資 本 計	純 資 産 計
		資 本 準 備 金	資 本 利 余 金 計	そ の 他 利 益 金 繰 越 利 益 金	利 益 利 余 金 計		
当期首残高	480,000	3,503,539	3,503,539	382,818	382,818	4,366,358	4,366,358
会計方針の変更による累積的影響額				△ 760,907	△ 760,907	△ 760,907	△ 760,907
遡及修正後当期首残高	480,000	3,503,539	3,503,539	△ 378,088	△ 378,088	3,605,451	3,605,451
当事業年度中の変動額							
当期純利益				495,703	495,703	495,703	495,703
当事業年度中の変動額合計	-	-	-	495,703	495,703	495,703	495,703
当期末残高	480,000	3,503,539	3,503,539	117,614	117,614	4,101,154	4,101,154

個別注記表

1. 重要な会計方針に係る事項

(1) 資産の評価基準及び評価方法

棚卸資産の評価基準及び評価方法

商品及び未着品

- ① 車両 個別法による原価法(貸借対照表価額は収益性の低下による簿価切下げの方法により算定)
- ② 部品 移動平均法による原価法(貸借対照表価額は収益性の低下による簿価切下げの方法により算定)

貯蔵品 個別法による原価法(貸借対照表価額は収益性の低下による簿価切下げの方法により算定)

(2) 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。
 なお、主な耐用年数は以下の通りであります。

建物	18年
機械及び装置	5年
車両運搬具	6年
工具・器具及び備品	8年

無形固定資産

定額法を採用しております。
 なお、ソフトウェア(自社利用分)については社内における利用可能期間(5年)に基づいて償却しております。
 また、のれんの償却については20年間の定額法により償却を行っております。

(3) 引当金の計上基準

貸倒引当金

債権の貸倒れによる損失に備えるため、一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。

退職給付引当金

従業員の退職給付に備えるため、内規に基づく期末要支給額を計上しております。

製品保証引当金

製品のアフターサービスに対する費用の支出に備えるため、将来支出が見込まれる額を計上しております。

賞与引当金

従業員の賞与支給に備えるため、内規に基づく支給見込額を計上しております。

役員賞与引当金

役員に対する賞与の支給に備えるため、支給見込額の当期負担分を計上しております。

(4) その他計算書類の作成のための基本となる重要事項

消費税等の会計処理 税抜方式によっております。

2. 会計方針の変更に関する注記

サービスプランに係る会計処理方法の変更

販売した車両に対するアフターサービスのうち、一定期間内における無償での車両点検及びパーツ交換(サービスプラン)について、従来、サービスプランに係る収益をサービス適用対象となる車両の販売時に一括して認識するとともに将来支出が見込まれる額を製品保証引当金として計上する方法を採用していました。当事業年度からサービスプランの保証期間に渡り役務提供の都度収益計上する方法に変更しました。
 この変更は、サービスプランの適用対象取引の拡大に伴い、サービスプラン提供の経済的実態により即した形で計算書類に反映するために実施したものです。
 当該会計方針の変更は遡及適用され、その累積的影響額は当事業年度の期首の純資産の帳簿価額に反映されております。この結果、株主資本等変動計算書の利益剰余金の遡及適用後の期首残高は760,907千円減少しております。

3. 表示方法の変更

「税効果会計に係る会計基準」の一部改正(企業会計基準第28号 2018年2月16日)を当事業年度から適用し、繰延税金資産は投資その他の資産の区分に表示し、繰延税金負債は固定負債の区分に表示する方法に変更しております。

4. 株主資本等変動計算書に関する注記

(1) 発行済株式の種類及び総数に関する事項

単位:株

株式の種類	当期首株式数	当期増加株式数	当期減少株式数	当期末株式数
普通株式	101	-	-	101

(2) 配当に関する事項

基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの2019年6月26日開催の定時株主総会において、次のとおり付議する予定であります。

・普通株式の配当に関する事項

- 1) 配当金の総額 117,614千円
- 2) 1株当たり配当額 1,164,497円1銭
- 3) 基準日 2019年3月31日
- 4) 効力発生日 2019年6月30日

5. その他の注記

該当事項はありません。

Financial Statements and Audit Report

Jaguar Land Rover Japan Limited

11th fiscal period

From April 1, 2018

To March 31, 2019

KPMG AZSA LLC
June 2019

Independent Auditor's Report

June 4, 2019

Mr. Hansson Magnus
Jaguar Land Rover Japan Limited

KPMG AZSA LLC

Naoki Matsumoto (Seal)
Designated Limited Liability Partner
Engagement Partner
Certified Public Accountant

We have audited the financial statements, comprising the balance sheet, the income statement, the statement of changes in equity and the related notes of Jaguar Land Rover Japan Limited as at March 31, 2019 and for the year from April 1, 2018 to March 31, 2019.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of the financial statements in accordance with the Ordinance on Company Accounting (applying the Article 98-2(1) of the Ordinance) and accounting principles generally accepted in Japan, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the financial statements based on our audit as independent auditor. We conducted our audit in accordance with auditing standards generally accepted in Japan. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on our judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, we consider internal control relevant to the entity's preparation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, while the objective of the audit is not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements referred to above are prepared, in all material respects, in accordance with the Ordinance on Company Accounting (applying the Article 98-2(1) of the Ordinance) and accounting principles generally accepted in Japan.

Other Matter

We have no interest in the Company which should be disclosed pursuant to the provisions of the Certified Public Accountants Law of Japan.

Notes to the Reader of Independent Auditor's Report:

The Independent Auditor's Report herein is the English translation of the Independent Auditor's Report.

Balance Sheet

March 31, 2019

Jaguar Land Rover Japan Limited

(Thousands of Japanese Yen)

Account	Amount	Account	Amount
Assets	18,694,136	Liabilities	14,592,982
[Current Assets]	14,940,637	[Current Liabilities]	11,548,303
Cash and Deposit	2,066,638	Other Accounts Payable	3,531,785
Accounts Receivable	3,363,412	Accrued Expenses	1,625,357
Finished Goods Inventory	4,657,690	Accrued Income Taxes	295,118
Goods in Transit	1,647,001	Accrued Bonuses	54,832
Supplies	35,437	Director's Accrued Bonuses	5,775
Prepaid Expenses	88,841	Deposits Received	1,262
Advance Payment	2,778,967	Accrued Interests Payable	4,316
Other Accounts Receivable	302,647	Provision for Product Warranties	262,398
		Short-term Borrowings	4,862,693
		Accrued Consumption Taxes	89,006
[Non-Current Assets]	3,753,499	Deferred Revenue	815,755
(Property, Plant and Equipment)	1,334,716		
Buildings	59,017	[Non-Current Liabilities]	3,044,679
Buildings Accompanying Facilities	15,293	Retirement Allowance	256,004
Machineries and Equipment	66,408	Long-term Deferred Revenue	2,348,081
Vehicles and Transport Equipment	1,116,846	Provision for Product Warranties	340,589
Tools, Furniture and Fixtures	77,150	Guarantee Deposits	14,560
(Intangible Fixed Assets)	377,011	Long-term Deposits Received	65,944
Software	415	Asset Retirement Obligations	19,499
Goodwill	376,595	Equity	4,101,154
(Investments and Other Assets)	2,041,771	[Capital Stock]	480,000
Guarantee Deposits	124,728	Capital Stock	480,000
Deferred Tax Assets	1,917,042	[Capital Surplus]	3,503,539
		Legal Capital Surplus	3,503,539
		[Retained Earnings]	117,614
		Other Retained Earnings	117,614
		Retained Earnings Brought Forward	117,614
Total Assets	18,694,136	Total Liabilities & Equity	18,694,136

Income Statement

From April 1, 2018

To March 31, 2019

Jaguar Land Rover Japan Limited

(Thousands of Japanese Yen)

Account		Amount
Net Sales		45,970,406
Cost of Sales		39,642,230
Gross profit		6,328,175
Selling, General and Administrative Expenses		5,339,187
Operating Income		988,987
Non-Operating Income		
Insurance Income	42,076	
Interest Income	902	
Commission Fee	60,636	
Miscellaneous Income	56,321	159,936
Non-Operating Expense		
Foreign Currency Exchange Loss	810	
Interest Expense	43,841	
Factoring Fee	260,738	
Miscellaneous Loss	41,427	346,819
Ordinary Income		802,105
Income Before Income Taxes		802,105
Income Taxes		
Current	544,700	
Deferred	△ 238,298	306,402
Net Income		495,703

Statement of Changes in Equity

From April 1, 2018

To March 31, 2019

(Thousands of Japanese Yen)

	Capital Stock	Capital Surplus		Retained Earnings		Total Equity
		Legal Capital Surplus	Total Capital Surplus	Other Retained Earnings	Total Retained Earnings	
				Retained Earnings Brought Forward		
Balance at Apr. 1, 2018	480,000	3,503,539	3,503,539	382,818	382,818	4,366,358
Change in Accounting Policy				△ 760,907	△ 760,907	△ 760,907
Balance After Retroactive Adjustment	480,000	3,503,539	3,503,539	△ 378,088	△ 378,088	3,605,451
Changes in Current Fiscal Year						
Net income				495,703	495,703	495,703
Total Change in Current Fiscal Year	-	-	-	495,703	495,703	495,703
Balance at Mar.31, 2019	480,000	3,503,539	3,503,539	117,614	117,614	4,101,154

Notes to Financial Statements

1. Summary of Significant Accounting Policy

(1) Valuation Basis and Method for Significant Assets

Valuation Basis and Method for Inventory

Finished Goods Inventory and Goods in Transit

- ① Vehicles Individual cost method and lower of cost or market basis
- ② Parts Moving average cost method and lower of cost or market basis

Supplies Individual cost method and lower of cost or market basis

(2) Depreciation Method for Fixed Assets

Property, Plant and Equipment	Straight-line method
	Useful lives
Buildings	18 years
Machineries and Equipment	5 years
Vehicles and Transport Equipment	6 years
Tools, Furniture and Fixture	8 years

Intangible Assets Straight-line method
 Software is amortized on a straight-line basis over the expected usable period (5 years).
 Goodwill is amortized on a straight-line basis over 20 years.

(3) Accounting Standards for Significant Allowances

- Allowance for Doubtful Accounts To prepare for an impairment loss for accounts receivable, a general reserve is provided using a rate determined by historical data. A specific reserve is provided for the estimated amount considered to be uncollectible after reviewing the individual collectability of certain doubtful accounts
- Retirement Allowance To prepare for payment of employee retirement benefits, accrued retirement benefits is provided based on the estimated liabilities at year-end measured under the internal rules.
- Provision for Product Warranties To prepare for payment of after services, a reserve for after service costs is provided based on the estimated future payments measured by the historical data.
- Accrued Bonuses To prepare for payment of bonuses for employees, an accrued bonuses is provided measured at the estimated future payment under the internal rules.
- Director's Accrued Bonuses The provision for bonuses to directors represents management's best estimate of bonus payments, based on the internal policies.

(4) Other Important Matters

Consumption Tax Treatment Tax exclusion method

2. Notes on Change in Accounting Policy

(1) Service Plan Accounting

In the past, the Company has recognized both the service plan revenue and the expected future cost (parts and maintenance fee etc.) as the provision for the product warranty at the time of the wholesale. However, from the current fiscal year, the revenue is recognized over the period of the guaranteed period and the product warranty pertaining to the expected future cost is not recognized. Accompanying with the increase in the transaction subject to the service plan, this change is executed in order to reflect the actual economic substance. This change is adopted retroactively and its cumulative effect is reflected on the retained earnings at the beginning of the year. As a result, the beginning balance of the retained earnings after the retroactive adjustment decreased by 760,907K JPY.

3. Notes on Change in Presentation

(1) Application of "Partial Amendments to Accounting Standard for Tax Effect Accounting," etc.

The Company applied "Partial Amendments to Accounting Standard for Tax Effect Accounting," etc. (ASBJ Statement No.28, February 16, 2018) from the beginning of the current fiscal year. Accordingly, deferred tax assets are presented as investment and other assets and deferred tax liabilities are presented as non-current liabilities.

4. Notes to Statements of Change in Equity

(1) Number and Type of Total shares Issued

(Unit: shares)				
Type of Shares	At beginning of the current year	Increase in the current year	Decrease in the current year	At end of the current year
Common Stock	101	-	-	101

(2) Dividends Payment

Amount of Dividends Payment

Record date belongs to the current fiscal year but its effective date is in the next fiscal year

Dividends for Common Stock

- 1) Total Amount of Dividend Payment 117,614KJPY
- 2) Amount Per Share 1,164,497.01JPY
- 3) Basis Date March, 31st, 2019
- 4) Effective Date June, 30th, 2019

5. Other Notes

None