

JAGUAR LAND ROVER KOREA CO., LTD.

**FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND FOR THE YEARS ENDED
MARCH 31, 2025 AND 2024
(With Independent Auditors' Report Thereon)**

Contents

	Pages
Independent Auditor's Report	1-2
 Financial Statements	
Statements of Financial Position	4-5
Statements of Income	6
Statements of Changes in Shareholder's Equity	7
Statements of Cash Flows	8-9
Notes to Financial Statements	10-29

Independent Auditors' Report

Based on a report originally issued in Korean

The Board of Directors and Shareholder
Jaguar Land Rover Korea Co., Ltd.:

Opinion

We have audited the financial statements of Jaguar Land Rover Korea Co., Ltd. (the "Company"), which comprise the statements of financial position as of March 31, 2025 and 2024, the statements of income, changes in equity and cash flows for the years then ended, and notes, comprising a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as of March 31, 2025 and 2024, and its operation, changes in equity and its cash flows for the years then ended in accordance with Accounting Standards for Non-public Entities. ("K-GAAP").

Basis for Opinion

We conducted our audits in accordance with Korean Standards on Auditing ("KSAs"). Our responsibilities under those standards are further described in the 'Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements' section of our report. We are independent of the Company in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in the Republic of Korea, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other matter

The procedures and practices utilized in the Republic of Korea to audit such financial statements may differ from those generally accepted and applied in other countries.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with K-GAAP, 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.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Company's financial reporting process.



Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with KSAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with KSAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used in the preparation of the financial statements and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, then we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

KPMG Samjong Accounting Corp.

KPMG Samjong Accounting Corp
Seoul, Korea
May 20, 2025

This report is effective as of May 20, 2025 the audit report date. Certain subsequent events or circumstances, which may occur between the audit report date and the time of reading this report, could have a material impact on the accompanying financial statements and notes thereto. Accordingly, the readers of the audit report should understand that the above audit report has not been updated to reflect the impact of such subsequent events or circumstances, if any.

JAGUAR LAND ROVER KOREA CO., LTD.

FINANCIAL STATEMENTS AS OF AND FOR THE YEARS ENDED MARCH 31, 2025 and 2024

The accompanying financial statements, including all footnote disclosures, were prepared by, and are the responsibility of, Jaguar Land rover Korea Co., Ltd.

Robin Michael Colgan
Chief Executive Officer
JAGUAR LAND ROVER KOREA CO., LTD.

JAGUAR LAND ROVER KOREA CO., LTD.
STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
AS OF MARCH 31, 2025 AND 2024

<u>A S S E T S</u>	<u>March 31, 2025</u>	<u>March 31, 2024</u>
	(In Korean won)	
CURRENT ASSETS:		
Cash and cash equivalents	₩ 35,198,502,331	₩ 43,991,730,643
Accounts receivable - trade, net of allowance for doubtful accounts of ₩166,559,503 as of March 31, 2025 and ₩144,792,642 as of March 31, 2024	14,965,456,237	12,227,430,890
Accounts receivable - other (Note 12)	91,564,276,561	58,449,737,545
Accrued income	158,620,480	197,563,240
Advance payments	100,000,000	100,000,000
Prepaid expenses	534,287,474	261,170,097
Prepaid special consumption tax	166,245,111	359,989,166
Prepaid value added tax	1,385,185,784	2,340,789,057
Deferred income tax assets (Note 9)	10,713,833,271	10,515,730,080
Current income tax assets	-	1,286,028,510
Inventories, net (Notes 3, 11)	169,670,371,236	170,037,288,339
Total Current Assets	<u>324,456,778,485</u>	<u>299,767,457,567</u>
NON-CURRENT ASSETS:		
Property and equipment, net	133,786,045	188,648,865
Intangible assets	-	7
Leasehold deposits	1,382,650,000	1,382,650,000
Other deposits, net of allowance (Note 14) for doubtful accounts of ₩1,340,862,102 as of March 31, 2024	3,882,390,000	3,882,390,000
Deferred income tax assets (Note 9)	20,038,659,229	14,994,798,271
Accounts receivable - other	<u>-</u>	<u>223,866,939</u>
Total Non-current Assets	<u>25,437,485,274</u>	<u>20,672,354,082</u>
TOTAL ASSETS	<u>₩ 349,893,077,453</u>	<u>₩ 320,439,811,649</u>

(Continued)

JAGUAR LAND ROVER KOREA CO., LTD.
STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION (CONTINUED)
AS OF MARCH 31, 2025 and 2024

<u>LIABILITIES AND SHAREHOLDER'S EQUITY</u>	<u>March 31, 2025</u>	<u>March 31, 2024</u>
	(In Korean won)	
CURRENT LIABILITIES:		
Accounts payable - trade (Notes 12,17)	₩ 112,268,298,466	₩ 152,395,651,376
Accounts payable - other (Notes 12,17)	28,052,512,542	25,561,039,135
Accrued expenses (Note 17)	54,126,728,713	25,814,129,078
Advance receipts	140,875,912	158,407,983
Current income tax liabilities	10,107,589,968	-
Deferred revenue (Note 4)	23,350,807,183	29,719,277,091
Current warranty provision(Note 5)	11,666,097,131	2,701,925,252
	<u>239,712,909,915</u>	<u>236,350,429,915</u>
Total Current Liabilities		
	<u>239,712,909,915</u>	<u>236,350,429,915</u>
NON-CURRENT LIABILITIES:		
Accrued severance indemnities, net	3,748,872,821	2,812,006,975
Warranty provision (Note 5)	3,042,290,185	1,856,485,345
Deferred revenue (Note 4)	79,956,279,544	60,244,054,308
	<u>86,747,442,550</u>	<u>64,912,546,628</u>
Total Non-Current Liabilities		
	<u>86,747,442,550</u>	<u>64,912,546,628</u>
TOTAL LIABILITIES	<u>326,460,352,465</u>	<u>301,262,976,543</u>
SHAREHOLDER'S EQUITY:		
Capital stock (Notes 1,6)	50,000,000	50,000,000
Additional paid-in capital (Note 6)	5,933,957,086	5,933,957,086
Retained earnings (Note 7)	17,449,954,208	13,192,878,020
	<u>23,433,911,294</u>	<u>19,176,835,106</u>
TOTAL SHAREHOLDER'S EQUITY		
	<u>23,433,911,294</u>	<u>19,176,835,106</u>
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDER'S EQUITY	<u>₩ 349,893,077,453</u>	<u>₩ 320,439,811,649</u>

See accompanying notes to the financial statements.

JAGUAR LAND ROVER KOREA CO., LTD.
STATEMENTS OF INCOME
FOR THE YEARS ENDED MARCH 31, 2025 and 2024

	March 31, 2025	March 31, 2024
	(In Korean won)	
SALES :		
Sales of merchandise	₩ 590,277,520,361	₩ 436,061,343,630
Sales of parts	126,704,169,636	123,579,086,143
Rendering of services	1,170,123,908	741,978,905
	<u>718,151,813,905</u>	<u>560,382,408,678</u>
Subtotal		
	<u>718,151,813,905</u>	<u>560,382,408,678</u>
COST OF SALES (Notes 3,12 and 13):		
Cost of sales of merchandise	(557,346,778,687)	(415,760,000,625)
Cost of sales of parts	(88,675,074,222)	(85,830,502,567)
	<u>(646,021,852,909)</u>	<u>(501,590,503,192)</u>
Subtotal		
	<u>(646,021,852,909)</u>	<u>(501,590,503,192)</u>
GROSS PROFIT	72,129,960,996	58,791,905,486
SELLING AND ADMINISTRATIVE EXPENSES (Note 15, 16)		
	<u>(52,003,909,830)</u>	<u>(43,383,358,908)</u>
OPERATING INCOME	20,126,051,166	15,408,546,578
OTHER INCOME (EXPENSES):		
Interest income	726,423,820	574,072,931
Gain(loss) on foreign currency transactions, net	376,876,284	1,969,661
Donation	-	(47,994,200)
Others, net	1,287,471,593	1,059,675,829
	<u>2,390,771,697</u>	<u>1,587,724,221</u>
Subtotal		
	<u>2,390,771,697</u>	<u>1,587,724,221</u>
INCOME BEFORE INCOME TAX EXPENSE	22,516,822,863	16,996,270,799
INCOME TAX EXPENSE (Note 9)	<u>(5,091,868,655)</u>	<u>(3,828,392,779)</u>
NET INCOME	<u>₩ 17,424,954,208</u>	<u>₩ 13,167,878,020</u>
EARNINGS PER SHARE (Note 8)	<u>₩ 1,742,495</u>	<u>₩ 1,316,788</u>

See accompanying notes to the financial statements.

JAGUAR LAND ROVER KOREA CO., LTD.
STATEMENTS OF CHANGES IN SHAREHOLDER'S EQUITY
FOR THE YEARS ENDED MARCH 31, 2025 and 2024

	<u>Capital stock</u>	<u>Capital surplus</u>	<u>Retained earnings</u>	<u>Total shareholder's equity</u>
	(In Korean won)			
Balance, April 1, 2023	₩ 50,000,000	₩ 5,933,957,086	₩ 15,351,763,073	₩ 21,335,720,159
Dividend payable	-	-	(15,326,763,073)	(15,326,763,073)
Net income	-	-	13,167,878,020	13,167,878,020
Balance, March 31, 2024	₩ 50,000,000	₩ 5,933,957,086	₩ 13,192,878,020	₩ 19,176,835,106
Balance, April 1, 2024	₩ 50,000,000	₩ 5,933,957,086	₩ 13,192,878,020	₩ 19,176,835,106
Dividend payable	-	-	(13,192,878,020)	(13,192,878,020)
Net income	-	-	17,424,954,208	17,424,954,208
Balance, March 31, 2025	₩ 50,000,000	₩ 5,933,957,086	₩ 17,449,954,208	₩ 23,433,911,924

See accompanying notes to the financial statements.

JAGUAR LAND ROVER KOREA CO., LTD.
STATEMENTS OF CASH FLOWS
FOR THE YEARS ENDED MARCH 31, 2025 and 2024

	March 31, 2025	March 31, 2024
	(In Korean won)	
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES:		
Net income	₩ 17,424,954,208	₩ 13,167,878,020
Expenses (income) not involving cash outflows:		
Provision for severance indemnities	1,130,591,070	580,709,298
Warranty provision	5,514,192,914	2,537,892,429
Depreciation	54,862,820	57,201,793
Amortization	7	12,350,411
Bad debt expense(reversal)	21,766,861	(79,290,618)
Loss(Gain)on inventory revaluation	56,101,515	(1,221,509,726)
Subtotal	<u>6,777,515,187</u>	<u>1,887,353,587</u>
Changes in assets and liabilities resulting from operations:		
Accounts receivable - trade	(2,759,792,208)	6,177,647,997
Accounts receivable - other	(23,943,432,752)	4,518,809,942
Accrued income	38,942,760	(103,254,457)
Prepaid expenses	(273,117,377)	71,995,376
Prepaid special consumption tax	193,744,055	1,292,226,120
Value added tax (VAT) receivable	955,603,272	(2,340,789,056)
Deferred income tax assets	(5,241,964,148)	3,488,829,438
Current tax assets	1,286,028,510	(1,286,028,510)
Inventories	310,815,588	(31,750,855,969)
Accounts payable - trade	(40,127,352,910)	34,279,841,710
Accounts payable - other	2,491,473,407	(2,369,777,780)
Accrued expenses	28,312,599,635	(16,051,470,302)
Advance receipts	(17,532,071)	(61,270,750)
Value-added tax (VAT) payable	-	(806,875,255)
Current income tax liabilities	10,107,589,968	(3,422,196,149)
Deferred revenue	13,343,755,328	119,272,019
Warranty provision	(4,311,455,520)	(5,238,712,461)
Payments of severance indemnities	<u>(193,725,224)</u>	<u>(333,653,074)</u>
Subtotal	<u>(19,827,819,687)</u>	<u>(13,816,261,161)</u>
Net cash provided by operating activities	<u>4,374,649,708</u>	<u>1,238,970,446</u>

See accompanying notes to the financial statements.

(Continued)

JAGUAR LAND ROVER KOREA CO., LTD.
STATEMENTS OF CASH FLOWS (CONTINUED)
FOR THE YEARS ENDED MARCH 31, 2025 and 2024

	March 31, 2025	March 31, 2024
	(In Korean won)	
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES:		
Cash inflows from investing activities:		
Decrease in rent deposits	-	28,000,000
Decrease in other deposits	50,000,000	-
	<u>50,000,000</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>50,000,000</u>	<u>28,000,000</u>
Cash outflows for investing activities:		
Acquisition of equipment	-	49,314,100
Increase in other deposits	50,000,000	-
	<u>50,000,000</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>(50,000,000)</u>	<u>(49,314,100)</u>
Net cash provided by(used in) investing activities	<u>-</u>	<u>(21,314,100)</u>
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES:		
Cash outflows for financing activities:		
Dividend payment	13,167,878,020	15,326,763,073)
	<u>13,167,878,020</u>	<u>15,326,763,073)</u>
Net cash used in financing activities	<u>(13,167,878,020)</u>	<u>(15,326,763,073)</u>
NET INCREASE(DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	(8,793,228,312)	(14,109,106,727)
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	<u>43,991,730,643</u>	<u>58,100,837,370</u>
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	<u>₩ 35,198,502,331</u>	<u>₩ 43,991,730,643</u>

See accompanying notes to the financial statements.

JAGUAR LAND ROVER KOREA CO., LTD.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND FOR THE YEARS ENDED MARCH 31, 2025 and 2024

1. GENERAL:

Jaguar Land rover Korea Co., Ltd. (the “Company”), was incorporated on October 1, 2008, through the spin-off from Premier Automotive Group Korea Co., Ltd. (“PAG Korea”), under the Foreign Capital Inducement Law of the Republic of Korea in order to engage in the import and distribution of Jaguar and Land rover brand vehicles and parts in Korea. As of March 31, 2025, the Company’s total issued common stock amounted to ₩50,000 thousand and the Company is wholly owned by Jaguar Land Rover Limited, a UK corporation.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES:

The accompanying financial statements will be submitted for approval to the shareholder’ meeting to be held on June 30, 2025.

The significant accounting policies followed by the Company in preparation of the financial statements are as follows.

a. Statement of compliance

The financial statements have been prepared in accordance with Accounting Standards for Non-public Entities in the Republic of Korea (“K-GAAP”), as prescribed in the Act on External Audits of Corporations in the Republic of Korea.

b. Basis of measurement

The financial statements have been prepared on the historical cost basis, except as otherwise noted.

JAGUAR LAND ROVER KOREA CO., LTD.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND FOR THE YEARS ENDED MARCH 31, 2025 and 2024

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES: Continued

c. Use of estimates and judgments

The preparation of the financial statements in conformity with K-GAAP requires management to make judgments, estimates and assumptions that affect the application of accounting policies and the reported amounts of assets, liabilities, income and expenses. Actual results may differ from these estimates.

Information about assumptions and estimation uncertainties that have a significant risk of resulting in a material adjustment within the next financial year are included in the following notes:

- Note 4 - Deferred revenue
- Note 5 - Provision for warranties
- Note 9 - Income taxes
- Note 14 - Commitments and Contingencies

d. Basis of Presentation

The Company maintains its official accounting records in Korean won and prepares statutory financial statements in the Korean language (“Hangul”) in conformity with accounting principles generally accepted in the Republic of Korea. Certain accounting principles applied by the Company that conform with financial accounting standards and accounting principles in the Republic of Korea may not conform with accounting principles generally accepted in other countries. Accordingly, these financial statements are intended for use by those who are informed about Accounting Standards for Non-Public Entities in the Republic of Korea (KAS-NPEs). The accompanying financial statements have been condensed, restructured and translated into English with certain expanded descriptions from the Korean language financial statements. Certain information included in the Korean language financial statements, but not required for a fair presentation of the Company’s financial position, results of operations, changes in shareholder’s equity or cash flows, is not presented in the accompanying financial statements.

e. Cash Equivalents

Cash equivalents are highly liquid investments and short-term financial instruments with maturities of three months or less from the acquisition date, which are readily convertible without significant transaction cost and do not have significant risk of changes in interest rates.

JAGUAR LAND ROVER KOREA CO., LTD.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND FOR THE YEARS ENDED MARCH 31, 2025 and 2024

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES: Continued

f. Allowance for Doubtful Accounts

The Company provides an allowance for doubtful accounts to cover estimated losses on receivables based on management's analysis of the collectability of individual outstanding receivables.

g. Inventories

Inventories are stated at the lower of cost or net realizable value, with cost being determined using the identified cost method, except for parts which cost is determined using the moving-average method and inventory in transit for which cost is determined using the specific identification method. The Company maintains perpetual inventory system, which is adjusted to physical inventory counts performed at year-end.

When the net realizable value of inventories is less than the acquisition cost, the carrying amount is reduced to the net realizable value and any difference is charged to current operations. In that case, the situation that caused the loss on valuation of inventories is dissolved; new market value is more than the carrying amount; and the carrying amount is increased to the new market value, until it does not exceed the original acquisition cost.

h. Property and Equipment

Property and equipment are stated at cost (acquisition cost or manufacturing cost, plus expenditure directly related to preparing the asset ready for use in time for a place, net of sales discount given) and assets acquired from investment in-kind, by donation or free of charge are stated at fair value. When an asset is exchanged for a similar kind asset, the asset received is stated at the carrying value of the asset given. When an asset is exchanged for a different-kind asset, the asset received is stated at the fair value of the asset given. When there is uncertainty as to the fair value of the asset given, the asset received is recorded at its fair value.

If the costs incurred after acquisition or completion increase the future economic benefit of an asset, such costs are capitalized. If the costs can be objectively measured and incurred to replace an existing asset, the existing asset is removed from the financial statements. Costs incurred to repair and maintain assets are expensed as incurred.

JAGUAR LAND ROVER KOREA CO., LTD.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND FOR THE YEARS ENDED MARCH 31, 2025 and 2024

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES: Continued

Property and equipment are depreciated using the straight-line method from the time when the assets are ready for use (ready for their intended use by the management in time and place) over their economic useful lives summarized below. Depreciation expense is recognized as manufacturing cost if it relates to manufactured goods or as selling and administrative expense for all other cases, as incurred.

	<u>Useful lives (years)</u>
Leasehold equipment	5
Office equipment	5

i. Intangible assets

Intangible assets measured at acquisition cost less accumulated amortization.

Intangible assets are amortized using the straight-line method from the time when the assets are ready for use over their economic useful lives(3 or 5 years) with zero residual value.

Amortization expense is recognized as selling and administrative expense or cost of sales for all other cases, as incurred.

j. Impairment of Assets

At the end of the reporting period, the Company reviews the carrying values of assets, except for financial assets, inventories, assets generated from construction contracts, deferred tax assets, biological assets and non-current assets of discontinued operations to determine whether there is any indication that those assets have suffered an impairment loss. If any such indication exists, the recoverable amount of the asset is estimated in order to determine the extent of impairment loss. If the recoverable amount of an asset is estimated to be less than its carrying amount, the carrying value of the asset is reduced to its recoverable amount, and an impairment loss is immediately recorded in profit or loss. If a tangible asset (an individual asset or cash-generating unit) has impairment indication and cash flow from disposition of asset is less than its carrying amount, the carrying value of the asset is reduced to the net proceed on disposition, and an impairment loss is immediately recorded in profit or loss.

Also, in regard of impairment loss indicators, assets not in use and assets held for future use are estimated for recoverable amounts.

JAGUAR LAND ROVER KOREA CO., LTD.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND FOR THE YEARS ENDED MARCH 31, 2025 and 2024

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES: Continued

When it is not possible to estimate the recoverable amount of an individual asset, the Company estimates the recoverable amount of the cash-generating unit to which the asset belongs. If the recoverable amount of goodwill is estimated to be less than its carrying amount, an impairment loss is allocated to reduce the carrying value of the goodwill, and then allocated to reduce the carrying value of individual assets (or cash-generating unit(s)). The allocated amounts to individual assets cannot be lower than the larger of estimated recovered amount, value in use amount or zero.

k. Translation of Assets and Liabilities Denominated in Foreign Currency

Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated into Korean won at the internal exchange rates. Gains or losses arising from foreign currency transactions and the translation of foreign currency assets and liabilities are charged or credited to current operations. There was no foreign currency assets and liabilities as of March 31, 2025.

l. Accrued Severance Indemnities

In accordance with the Company's policy, all employees in service are entitled to receive severance indemnity payments upon termination of their employment, based on their current rate of salary and length of service. The accrual for severance indemnities is determined based on the amount that would be payable assuming all employees were to terminate at the date of reporting period-end.

Actual payment for severance indemnities amounted to ₩193,725thousand and ₩333,653thousand for the years ended March 31, 2025 and 2024, respectively.

m. Warranty Provision

A provision is recognized when the Company has a present obligation (legal or constructive) as a result of a past event and it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation, and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation. The amount recognized as a provision is the best estimate of the consideration required to settle the present obligation at the end of the reporting period, taking into account the risks and uncertainties surrounding the obligation.

Where a provision is measured using the cash flows estimated to settle the present obligation, its carrying amount is the present value of those cash flows. When some or all of the economic benefits required to settle a provision are expected to be recovered from a third party, a receivable is recognized as an asset if it is highly likely that reimbursement will be received and the amount of the receivable can be measured reliably.

JAGUAR LAND ROVER KOREA CO., LTD.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND FOR THE YEARS ENDED MARCH 31, 2025 and 2024

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES: Continued

n. Revenue Recognition

Revenue is recognized at the collected price or the collectible price, less sales discount or sales returns, when goods or products sold are delivered. The Company recognizes the portion of sales price related to the service plan and other programs included in the price of goods as deferred income, which are recognized as revenue when the related services are provided in subsequent periods.

o. Income Tax Expense

The Company recognizes deferred income tax assets or liabilities for the temporary differences between the carrying amount of an asset and liability for the financial reporting purposes and the amounts used for income tax purposes. A deferred tax liability is generally recognized for all taxable temporary differences with some exceptions and a deferred tax asset is recognized to the extent when it is probable that taxable income will be available against which the deductible temporary difference can be utilized in the future. Deferred income tax asset (liability) is classified as a current or non-current asset (liability) depending on the classification of related asset (liability) in the statements of financial position. Deferred income tax asset (liability), which does not relate to a specific asset (liability) account in the statement of financial position, such as a deferred income tax asset recognized for tax loss carryforwards, is classified as a current or non-current asset (liability) depending on the expected reversal period. Deferred income tax asset and liability in the same tax jurisdiction and in the same current or non-current classification are presented on a net basis. Current and deferred income tax expenses are included in income tax expense in the statements of income and additional income tax or tax refunds for the prior periods are included in income tax expense for the current period when recognized. However, income tax resulting from transactions or events, which was directly recognized in shareholder's equity in current or prior periods, or business combinations is directly adjusted to equity account or goodwill (or a gain from a bargain purchase in business combination).

JAGUAR LAND ROVER KOREA CO., LTD.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND FOR THE YEARS ENDED MARCH 31, 2025 and 2024

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES: Continued

- p. New and revised K-GAAP adopted in the current period

The Company has applied amendments to K-GAAP issued that are mandatorily effective for accounting periods beginning on or after April 1, 2024.

Amendments to K-GAAP 2 : Presentation of financial statements

The amendments define liabilities as settled through transfer of cash, provision of goods and services, and transfer of the entity's own equity instruments, clarifying that an entity has the right to defer payment of the liability if it complies with the borrowing agreement as of the end of the reporting period, and that the possibility of deferring payment of the liability and management's expectations do not affect the liquidity classification of the liability. It also stresses that, for a compound financial instrument settled with an entity's own equity instrument at the option of the other party to the contract, the convertible right does not affect the liquidity classification of the liability only if it meets the definition of capital in accordance with IAS 32. On the other hand, the amendments require an entity to classify the liabilities arising from the borrowing agreement as non-current liabilities and to disclose information about the risks involved if the right to defer payment of the liability is determined by compliance with the borrowing agreement within 12 months of the reporting period. These amendments do not have any significant impact on the Company's financial position or management performance.

JAGUAR LAND ROVER KOREA CO., LTD.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND FOR THE YEARS ENDED MARCH 31, 2025 and 2024

3. INVENTORIES:

Details of inventories as of March 31, 2025 and 2024 are as follows (In thousands of Korean won):

	March 31, 2025	March 31, 2024
Merchandise	₩ 10,319,951	₩ 11,520,753
Parts	35,514,894	39,236,866
Inventory in transit	128,886,582	124,274,625
Valuation reserve	(5,051,056)	(4,994,956)
Total	<u>₩ 169,670,371</u>	<u>₩ 170,037,288</u>

The loss on valuation of inventory, which was included in the cost of sales, amounted to ₩56,101 thousand for year ended March 31, 2025 and the reversal on valuation of inventory, which was included in the cost of sales, amounted to ₩1,221,510 thousand for year ended March 31, 2024.

4. DEFERRED REVENUE:

Changes in deferred revenue for the years ended March 31, 2025 and 2024 are as follows (In thousands of Korean won):

	March 31, 2025	March 31, 2024
Beginning balance	₩ 89,963,332	₩ 89,844,060
Provision	43,931,936	29,911,475
Release	(30,588,181)	(29,792,203)
Ending balance	<u>₩ 103,307,087</u>	<u>₩ 89,963,332</u>

The sales price of vehicle includes the consideration for the future maintenance service at the time of sale. Therefore, the company recognizes revenue on shipment for pure portion of vehicle sales, and the price of such services plans are deferred at the time of the sale and is recognized as revenue when the related services are provided subsequently.

JAGUAR LAND ROVER KOREA CO., LTD.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND FOR THE YEARS ENDED MARCH 31, 2025 and 2024

5. WARRANTY PROVISION:

(1) Changes in warranty provision for the years ended March 31, 2025 and 2024 are as follows (In thousands of Korean won):

	March 31, 2025	March 31, 2024
Beginning balance	₩ 4,558,411	₩ 7,259,231
Provision	14,461,432	2,537,892
Usage	<u>(4,311,456)</u>	<u>(5,238,712)</u>
Ending balance (*)	<u>₩ 14,708,387</u>	<u>₩ 4,558,411</u>

(*) As of the end of the current period, the warranty provisions include the expected amount of ₩8,906,798 thousand to be reimbursed from the headquarters, and recorded as receivables.

(2) There were no provisions occurred by Atmospheric Environment Conservation Act for the years ended March 31, 2025 and 2024.

6. CAPITAL STOCK:

Details of capital stock as of March 31, 2025 and 2024 are as follows (In Korean won):

	March 31, 2025	March 31, 2024
Authorized shares	40,000 shares	40,000 shares
Issued and outstanding shares:		
Common stock	<u>10,000 shares</u>	<u>10,000 shares</u>
Par value per share	<u>₩ 5,000</u>	<u>₩ 5,000</u>
Capital stock	<u>₩ 50,000,000</u>	<u>₩ 50,000,000</u>

There were no changes in capital stock for the years ended March 31, 2025 and 2024.

JAGUAR LAND ROVER KOREA CO., LTD.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND FOR THE YEARS ENDED MARCH 31, 2025 and 2024

7. RETAINED EARNINGS:

The statements of appropriation of retained earnings for the years ended March 31, 2025 and 2024 are as follows (In thousands of Korean won):

	March 31, 2025	March 31, 2024
RETAINED EARNINGS BEFORE APPROPRIATIONS:		
Unappropriated retained earnings carried over from prior period	₩ -	₩ -
Net income	17,424,954	13,167,878
End of period	<u>17,424,954</u>	<u>13,167,878</u>
APPROPRIATION		
Dividend	<u>17,424,954</u>	<u>13,167,878</u>
UNAPPROPRIATED RETAINED EARNINGS TO BE CARRIED FORWARD TO SUBSEQUENT PERIOD	<u>₩ -</u>	<u>₩ -</u>

Details of calculation of dividend payout ratio for the years ended March 31, 2025 and 2024 are as follows (In Korean won):

	March 31, 2025	March 31, 2024
Dividend		
Dividend per share (Dividend rate)	₩ 1,742,495 (34,850%)	₩ 1,316,788 (26,336%)
Issued and outstanding shares: Common stock	<u>10,000 shares</u>	<u>10,000 shares</u>
Total	<u>₩ 17,424,954,208</u>	<u>₩ 13,167,878,020</u>

JAGUAR LAND ROVER KOREA CO., LTD.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND FOR THE YEARS ENDED MARCH 31, 2025 and 2024

8. EARNINGS PER SHARE:

Basic net income per share for the years ended March 31, 2025 and 2024 are calculated as follows (In Korean won):

	March 31, 2025	March 31, 2024
Net income	₩ 17,424,954,208	₩ 13,167,878,020
Number of common share outstanding	10,000	10,000
Earnings per share	₩ 1,742,495	₩ 1,316,788

The number of common shares outstanding was not changed for the years ended March 31, 2025 and 2024.

9. INCOME TAX:

(1) Details of income tax expense

Income tax expense for the years ended March 31, 2025 and 2024 are as follows (In thousands of Korean won):

	March 31, 2025	March 31, 2024
Current income tax charge	₩ 10,333,833	₩ 339,563
Changes in deferred tax assets	(5,241,964)	3,488,830
Income tax expense	₩ 5,091,869	₩ 3,828,393

(Note) Changes in deferred tax assets related to temporary differences for the years ended March 31, 2025 and 2024, are as follows (in thousands of Korean won):

	March 31, 2025	March 31, 2024
Beginning balance	₩ 25,510,528	₩ 28,999,358
Ending balance	30,752,492	25,510,528
Changes in deferred tax assets	₩ (5,241,964)	₩ 3,488,830

JAGUAR LAND ROVER KOREA CO., LTD.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND FOR THE YEARS ENDED MARCH 31, 2025 and 2024

9. INCOME TAX: Continued

(2) Reconciling items between income before tax and income tax expense

Reconciling items between income before tax and income tax expense for the years ended March 31, 2025 and 2024, are as follows (In thousands of Korean won):

	March 31, 2025	March 31, 2024
Income before income tax expense	₩ 22,516,823	₩ 16,996,271
Statutory tax rate	9.9%~23.1%	9.9%~23.1%
Income tax expense at statutory rate	4,739,386	3,530,221
Adjustments (Note)	352,483	298,172
Income tax expense	₩ 5,091,869	₩ 3,828,393
Effective tax rate	22.61%	22.52%

(Note) Adjustment items between income tax expense at statutory tax rate and the recorded tax expense for the years ended March 31, 2025 and 2024, are as follows (In thousands of Korean won):

	March 31, 2025	March 31, 2024
Non-deductible expenses	₩ 352,502	₩ (34,077)
Others	(19)	332,249
Total	₩ 352,483	₩ 298,172

JAGUAR LAND ROVER KOREA CO., LTD.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND FOR THE YEARS ENDED MARCH 31, 2025 and 2024

9. INCOME TAX: Continued

(3) Accumulated temporary differences and deferred tax assets as of March 31, 2025 and 2024, are as follows (In thousands of Korean won):

	March 31, 2025	March 31, 2024
<Accumulated temporary differences>		
Beginning balance, net	₩ 110,435,188	₩ 125,538,343
Increase in the current period	22,692,485	(15,103,155)
Ending balance, net	133,127,673	110,435,188
Income tax rate (Note)	23.1%	23.1%
Deferred tax assets	₩ 30,752,492	₩ 25,510,528
<Deferred tax assets>		
Current assets	₩ 10,713,833	₩ 10,515,730
Non-current assets	20,038,659	14,994,798
Deferred tax assets	₩ 30,752,492	₩ 25,510,528

(Note) The average tax rate, which is expected to be applied in the period in which the related temporary differences are expected to reverse, was used for the measurement of deferred tax assets and deferred tax liabilities.

Changes in accumulated temporary differences for the years ended March 31, 2025 and 2024 are as follows (In Korean won):

March 31, 2025

	Beginning balance	Changes	Ending balance	Current assets	Non-current assets
Warranty provision ₩	4,558,411	10,149,976	14,708,387	11,666,097	3,042,290
Accounts receivable	-	(8,906,798)	(8,906,798)	(8,906,798)	-
Accrual expenses	7,565,437	7,805,533	15,370,970	15,370,970	-
Inventory	4,994,956	56,101	5,051,057	5,051,057	-
Severance Indemnity	2,812,006	936,867	3,748,873	-	3,748,873
Bad debt allowance	725,203	(725,203)	-	-	-
Deferred revenue	89,963,331	13,343,756	103,307,087	23,350,807	79,956,280
Accrued income	(184,156)	32,253	(151,903)	(151,903)	-
₩	110,435,188	22,692,485	133,127,673	46,380,230	86,747,443

JAGUAR LAND ROVER KOREA CO., LTD.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND FOR THE YEARS ENDED MARCH 31, 2025 and 2024

9. INCOME TAX: Continued

March 31, 2024

		<u>Beginning balance</u>	<u>Changes</u>	<u>Ending balance</u>	<u>Current assets</u>	<u>Non-current assets</u>
Warranty provision	₩	7,259,231	(2,700,820)	4,558,411	2,701,925	1,856,486
Accrual expenses		14,898,641	(7,333,204)	7,565,437	7,565,437	-
Inventory		6,216,465	(1,221,509)	4,994,956	4,994,956	-
Severance Indemnity		2,564,950	247,056	2,812,006	-	2,812,006
Bad debt allowance		695,290	29,913	725,203	725,203	-
Deferred revenue		89,844,059	119,272	89,963,331	29,719,277	60,244,054
Accumulated deficit		4,197,182	(4,197,182)	-	-	-
Accrued income		(94,309)	(89,847)	(184,156)	(184,156)	-
Other		(43,166)	43,166	-	-	-
	₩	<u>125,538,343</u>	<u>(15,103,155)</u>	<u>110,435,188</u>	<u>45,522,642</u>	<u>64,912,546</u>

10. STATEMENTS OF CASH FLOWS:

The Company's statements of cash flows are prepared using the indirect method. The cash and cash equivalents in the statements of cash flows are the same as the cash and cash equivalents in the statements of financial position.

There were no significant non-cash transactions for the years ended March 31, 2025 and 2024.

JAGUAR LAND ROVER KOREA CO., LTD.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND FOR THE YEARS ENDED MARCH 31, 2025 and 2024

11. INSURANCE:

Insured coverage carried by the Company as of March 31, 2025 is as follows (In thousands of Korean won and foreign currencies):

Insured	Insured coverage	Insured period	Insurance company
Commercial Liability Insurance	GBP 2,000,000	2024.05.31~2025.05.31	Mitsui Sumitomo Insurance Co., Ltd
Directors and officers Insurance	KRW 1,309,040	2023.07.01~2025.04.22	Allianz Global Corporate & Specialty SE, Korea Branch
Property package insurance	KRW 381,154,038	2024.05.31~2025.05.31	HYUNDAI MARINE&FIRE INSURANCECO., LTD.
Car repair Insurance	KRW 82,647,311	2018.05.30~2027.05.30	HYUNDAI MARINE&FIRE INSURANCECO., LTD.
Regulatory sandbox liability insurance	KRW 1,180,000	2024.10.15~2025.10.14	SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE CO., LTD
Repair Insurance	KRW 1,020,000	2022.04.01~2030.06.01	DB INSURANCE CO., LTD
Corporate Insurance	KRW 3,000	2022.07.01~2028.07.06	DB INSURANCE CO., LTD
Employee welfare Insurance	KRW 134,101,900	2024.10.14~2025.10.14	Meritz Fire & Marine Insurance CO., Ltd
Personal information protection insurance	KRW 1,500,000	2025.01.01~2026.01.01	Lina Insurance Co., Ltd.

The Company carries comprehensive insurance for its vehicles with KB Insurance Co., Ltd.

JAGUAR LAND ROVER KOREA CO., LTD.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND FOR THE YEARS ENDED MARCH 31, 2025 and 2024

12. TRANSACTIONS AND BALANCES WITH RELATED PARTIES:

- (1) Details of parent and subsidiary relationships as of March 31, 2025 and 2024, are as follows (In thousands of Korean won):

Description	March 31, 2025	March 31, 2024
Parent	Jaguar Land Rover Ltd.	Jaguar Land Rover Ltd.

- (2) Significant transactions and account balances with related parties as of and for the years ended March 31, 2025 and 2024 are as follows (In thousands of Korean won):

Description	Related parties	March 31, 2025	March 31, 2024
<u>Transactions:</u>			
Vehicle purchase (Note)	Jaguar Land Rover Ltd.	₩ (513,031,992)	₩ (420,988,205)
Parts purchase (Note)		(57,193,445)	(72,924,220)
Warranty reimbursement		61,841,733	63,879,679
Others income		1,960,113	380,445
Parts Sales	Jaguar Land Rover Taiwan Co.,	107,023	-
<u>Accounts balances:</u>			
Accounts receivable - other (Note)	Jaguar Land Rover Ltd.	₩ 81,392,723	₩ 56,900,842
Accounts payable - trade	Jaguar Land Rover Ltd.	113,349,254	152,848,199

(Note) The amounts represent purchase gain on transfer price adjustment and the reimbursement related to the warranty provisions.

13. Gain (LOSS) ON TRANSFER PRICE ADJUSTMENT:

The Company purchased most of inventories from related parties, Jaguar Land Rover Ltd. Transfer price adjustment received (paid) from related parties are accounted for as cost of sales.

Gain on transfer price for inventory purchase in current year was ₩70,612 million won and Gain on transfer price for inventory purchase in previous years was ₩49,498 million won .

JAGUAR LAND ROVER KOREA CO., LTD.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND FOR THE YEARS ENDED MARCH 31, 2025 and 2024

14. COMMITMENTS AND CONTINGENCIES:

(1) Retailer and Repairer Agreement

As of March 31, 2025, the Company has entered into dealer sales and service agreements with 9 companies, including Chunil Automobile, KCC Automobile and others.

(2) Litigations

As of March 31, 2025, the Company is involved in one legal litigation cases as a defendant with total claim amounting to ₩57,400 thousands of Korean won. The above litigation case was closed on April 24, 2025 with the loss of the Plaintiff.

(3) As of March 31, 2025, the Company maintains general loan commitment of ₩637,673 thousands of Korean won with Citibank Korea Inc.

(4) As of March 31, 2025, the Company maintains agreement with KB Capital Co., Ltd for payment guarantee for credit extension to dealers. As of March 31, 2025, the guaranteed amount is ₩3,882,000 thousands of Korean won.

(5) As of March 31, 2025, the Company receives a payment guarantee of ₩5,000 thousands of Korean won and deposited funds of ₩310,300 thousands of Korean won from Seoul Guarantee Insurance.

JAGUAR LAND ROVER KOREA CO., LTD.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND FOR THE YEARS ENDED MARCH 31, 2025 and 2024

15. VALUE-ADDED INFORMATION:

Details of valued-added information included in cost of sales and selling and administrative expense for the years ended March 31, 2025 and 2024 are as follows (In thousands of Korean won):

Description	March 31, 2025	March 31, 2024
Salary	₩ 6,230,023	₩ 5,863,198
Provision for severance indemnities	1,130,591	580,709
Employee welfare	1,713,325	1,673,857
Depreciation	54,863	57,202
Amortization	7	12,350
Rent	4,355,444	4,135,128
Taxes and dues	105,883	104,387

JAGUAR LAND ROVER KOREA CO., LTD.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND FOR THE YEARS ENDED MARCH 31, 2025 and 2024

16. SELLING AND ADMINISTRATIVE EXPENSES:

Selling and administrative expenses for the years ended March 31, 2025 and 2024 are as follows
(In thousands of Korean won):

	March 31, 2025	March 31, 2024
Salary	₩ 6,230,023	₩ 5,863,198
Provision for severance indemnities	1,130,591	580,709
Employee welfare	1,713,325	1,673,857
Education	91,041	62,658
Provision for warranties	5,514,193	2,537,892
Vehicle maintenance	430,909	385,319
Fee	2,619,796	2,140,458
Transportation	1,949,327	1,649,745
Supplies	66,527	122,717
Repairs and maintenance	469,676	468,414
Depreciation	54,863	57,202
Communication	1,098,324	1,061,545
Rent	4,355,444	4,135,128
Travel	186,128	263,969
Insurance	45,525	50,423
Entertainment	21,077	20,025
Taxes and dues	105,883	104,387
Membership fee	123,762	114,031
Advertising	20,886,131	17,233,992
Promotion	4,838,062	4,922,978
Bad debt expense (reversal)	21,767	(79,291)
Others	51,536	14,003
Total	₩ 52,003,910	₩ 43,383,359

JAGUAR LAND ROVER KOREA CO., LTD.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND FOR THE YEARS ENDED MARCH 31, 2025 and 2024

17. FINANCIAL INSTRUMENTS:

- (1) Contractual maturities of the Company's financial liabilities as of March 31, 2025 and 2024 are as follows (In thousands of Korean won):

Description	Under 3 months	
	March 31, 2025	March 31, 2024
Accounts payable-trade	₩ 112,268,298	₩ 152,395,651
Accounts payable-other	28,052,513	25,561,039
Accrued expenses (Note)	52,641,797	24,281,986

(Note) Salary-related liabilities are excluded.

- (2) Liquidity risk

The Company establishes short-term and long-term fund management plans. The Company then analyzes and reviews actual cash outflow and its budget to match the maturity profiles of financial assets and liabilities. Management of the Company believes that financial liability may be redeemed by cash flow arising from operating activities and financial asset.

주식회사 재규어랜드로버코리아

재무제표에 대한
감사보고서

제 18(당) 기

2024년 04월 01일 부터

2025년 03월 31일 까지

제 17(전) 기

2023년 04월 01일 부터

2024년 03월 31일 까지

삼정회계법인

목 차

I. 독립된 감사인의 감사보고서 -----	1
II. (첨부)재무제표	
재무상태표 -----	5
손익계산서 -----	7
자본변동표 -----	9
현금흐름표 -----	10
주석 -----	12

독립된 감사인의 감사보고서

주식회사 재규어랜드로버코리아

주주 및 이사회 귀중

2025년 5월 20일

감사의견

우리는 별첨된 주식회사 재규어랜드로버코리아(이하 "회사")의 재무제표를 감사하였습니다. 해당 재무제표는 2025년 3월 31일과 2024년 3월 31일 현재의 재무상태표, 동일로 종료되는 양 보고기간의 손익계산서, 자본변동표 및 현금흐름표 그리고 유의적인 회계정책의 요약을 포함한 재무제표의 주석으로 구성되어 있습니다.

우리의 의견으로는 별첨된 회사의 재무제표는 회사의 2025년 3월 31일과 2024년 3월 31일 현재의 재무상태와 동일로 종료되는 양 보고기간의 경영성과 그리고 자본의 변동과 현금흐름을 일반기업회계기준에 따라, 중요성의 관점에서 공정하게 표시하고 있습니다.

감사의견의 근거

우리는 대한민국의 회계감사기준에 따라 감사를 수행하였습니다. 이 기준에 따른 우리의 책임은 이 감사보고서의 재무제표감사에 대한 감사인의 책임 단락에 기술되어 있습니다. 우리는 재무제표감사와 관련된 대한민국의 윤리적 요구사항에 따라 회사로부터 독립적이며, 그러한 요구사항에 따른 기타의 윤리적 책임들을 이행하였습니다. 우리가 입수한 감사증거가 감사의견을 위한 근거로서 충분하고 적합하다고 우리는 믿습니다.

재무제표에 대한 경영진과 지배기구의 책임

경영진은 일반기업회계기준에 따라 이 재무제표를 작성하고 공정하게 표시할 책임이 있으며, 부정이나 오류로 인한 중요한 왜곡표시가 없는 재무제표를 작성하는데 필요하다고 결정한 내부통제에 대해서도 책임이 있습니다.

경영진은 재무제표를 작성할 때, 회사의 계속기업으로서의 존속능력을 평가하고 해당되는 경우, 계속기업 관련 사항을 공시할 책임이 있습니다. 그리고 경영진이 기업을 청산하거나 영업을 중단할 의도가 없는 한, 회계의 계속기업전제의 사용에 대해서도 책임이 있습니다.

지배기구는 회사의 재무보고절차의 감시에 대한 책임이 있습니다.

재무제표감사에 대한 감사인의 책임

우리의 목적은 회사의 재무제표에 전체적으로 부정이나 오류로 인한 중요한 왜곡표시가 없는지에 대하여 합리적인 확신을 얻어 우리의 의견이 포함된 감사보고서를 발행하는데 있습니다. 합리적인 확신은 높은 수준의 확신을 의미하나, 감사기준에 따라 수행된 감사가 항상 중요한 왜곡표시를 발견한다는 것을 보장하지는 않습니다. 왜곡표시는 부정이나 오류로부터 발생할 수 있으며, 왜곡표시가 재무제표를 근거로 하는 이용자의 경제적 의사결정에 개별적으로 또는 집합적으로 영향을 미칠 것이 합리적으로 예상되면, 그 왜곡표시는 중요하다고 간주됩니다.

감사기준에 따른 감사의 일부로서 우리는 감사의 전 과정에 걸쳐 전문가적 판단을 수행하고 전문가적 의구심을 유지하고 있습니다. 또한, 우리는:

- 부정이나 오류로 인한 재무제표의 중요왜곡표시위험을 식별하고 평가하며 그러한 위험에 대응하는 감사절차를 설계하고 수행합니다. 그리고 감사의견의 근거로서 충분하고 적합한 감사증거를 입수합니다. 부정은 공모, 위조, 의도적인 누락, 허위진술 또는 내부통제 무력화가 개입될 수 있기 때문에 부정으로 인한 중요한 왜곡표시를 발견하지 못할 위험은 오류로 인한 위험보다 큽니다.

- 상황에 적합한 감사절차를 설계하기 위하여 감사와 관련된 내부통제를 이해합니다. 그러나 이는 내부통제의 효과성에 대한 의견을 표명하기 위한 것이 아닙니다.

- 재무제표를 작성하기 위하여 경영진이 적용한 회계정책의 적합성과 경영진이 도출한 회계추정치와 관련 공시의 합리성에 대하여 평가합니다.

· 경영진이 사용한 회계의 계속기업전제의 적절성과, 입수한 감사증거를 근거로 계속기업으로서의 존속능력에 대하여 유의적 의문을 초래할 수 있는 사건이나, 상황과 관련된 중요한 불확실성이 존재하는지 여부에 대하여 결론을 내립니다. 중요한 불확실성이 존재한다고 결론을 내리는 경우, 우리는 재무제표의 관련 공시에 대하여 감사보고서에 주의를 환기시키고, 이들 공시가 부적절한 경우 의견을 변형시킬 것을 요구받고 있습니다. 우리의 결론은 감사보고서일까지 입수된 감사증거에 기초하나, 미래의 사건이나 상황이 회사의 계속기업으로서 존속을 중단시킬 수 있습니다.

· 공시를 포함한 재무제표의 전반적인 표시와 구조 및 내용을 평가하고, 재무제표의 기초가 되는 거래와 사건을 재무제표가 공정한 방식으로 표시하고 있는지 여부를 평가합니다.

우리는 여러 가지 사항들 중에서 계획된 감사범위와 시기 그리고 감사 중 식별된 유의적 내부통제 미비점 등 유의적인 감사의 발견사항에 대하여 지배기구와 커뮤니케이션합니다.

삼 정 회 계 법 인

대 표 이 사 **김 교 태**



이 감사보고서는 감사보고서일(2025년 5월 20일) 현재로 유효한 것입니다. 따라서 감사보고서일 이후 이 보고서를 열람하는 시점까지의 기간 사이에 첨부된 회사의 재무제표에 중요한 영향을 미칠 수 있는 사건이나 상황이 발생할 수도 있으며, 이로 인하여 이 감사보고서가 수정될 수도 있습니다.

(첨부)재 무 제 표

주식회사 재규어랜드로버코리아

제 18(당) 기

2024년 04월 01일 부터

2025년 03월 31일 까지

제 17(전) 기

2023년 04월 01일 부터

2024년 03월 31일 까지

"첨부된 재무제표는 당사가 작성한 것입니다."

주식회사 재규어랜드로버코리아 대표이사 로빈 마이클 콜간

본점 소재지 : (도로명주소) 서울특별시 중구 을지로5길 26 미래에셋빌딩 동관 13층

(전 화) 02-6350-7000

재 무 상 태 표

제 18(당) 기 말 2025년 03월 31일 현재

제 17(전) 기 말 2024년 03월 31일 현재

주식회사 재규어랜드로버코리아

(단위 : 원)

과 목	제 18(당) 기 말		제 17(전) 기 말	
자산				
I. 유동자산		324,456,778,485		299,767,457,567
1. 당좌자산		154,786,407,249		129,730,169,228
(1) 현금및현금성자산	35,198,502,331		43,991,730,643	
(2) 매출채권	15,132,015,740		12,372,223,532	
대손충당금	(166,559,503)		(144,792,642)	
(3) 미수금(주12)	91,564,276,561		58,449,737,545	
(4) 미수수익	158,620,480		197,563,240	
(5) 선급금	100,000,000		100,000,000	
(6) 선급비용	534,287,474		261,170,097	
(7) 선급개소세	166,245,111		359,989,166	
(8) 선급부가세	1,385,185,784		2,340,789,057	
(9) 이연법인세자산(주9)	10,713,833,271		10,515,730,080	
(10) 당기법인세자산	-		1,286,028,510	
2. 재고자산(주3,11)		169,670,371,236		170,037,288,339
(1) 상품	10,319,950,995		11,520,753,219	
평가충당금	(596,644,949)		(439,801,218)	
(2) 부품	35,514,894,621		39,236,865,504	
평가충당금	(3,053,416,965)		(4,555,154,357)	
(3) 미착품	128,886,582,710		124,274,625,191	
평가충당금	(1,400,995,176)		-	
II. 비유동자산		25,437,485,274		20,672,354,082
1. 유형자산		133,786,045		188,648,865
(1) 임차시설물	416,101,982		1,911,993,177	
감가상각누계액	(416,101,982)		(1,911,993,177)	
(2) 집기비품	976,659,162		1,180,024,446	
감가상각누계액	(842,873,117)		(991,375,581)	
2. 무형자산		-		7
(1) 소프트웨어	-		7	
3. 기타비유동자산		25,303,699,229		20,483,705,210
(1) 임차보증금	1,382,650,000		1,382,650,000	
(2) 기타보증금(주14)	3,882,390,000		5,223,252,102	
대손충당금	-		(1,340,862,102)	
(3) 이연법인세자산(주9)	20,038,659,229		14,994,798,271	
(4) 장기미수금	-		223,866,939	
자산총계		349,894,263,759		320,439,811,649

과목	제 18(당) 기 말		제 17(전) 기 말	
부채				
I. 유동부채		239,712,909,915		236,350,429,915
(1) 매입채무(주12,16)	112,268,298,466		152,395,651,376	
(2) 미지급금(주16)	28,052,512,542		25,561,039,135	
(3) 미지급비용(주12,16)	54,126,728,713		25,814,129,078	
(4) 선수금	140,875,912		158,407,983	
(5) 당기법인세부채	10,107,589,968		-	
(6) 이연수익(주4)	23,350,807,183		29,719,277,091	
(7) 유동무상보증충당부채(주5)	11,666,097,131		2,701,925,252	
II. 비유동부채		86,747,442,550		64,912,546,628
(1) 퇴직급여충당부채	3,748,872,821		2,812,006,975	
(2) 무상보증충당부채(주5)	3,042,290,185		1,856,485,345	
(3) 이연수익(주4)	79,956,279,544		60,244,054,308	
부채총계		326,460,352,465		301,262,976,543
자본				
I. 자본금		50,000,000		50,000,000
(1) 자본금(주1,6)	50,000,000		50,000,000	
II. 자본잉여금		5,933,957,086		5,933,957,086
(1) 주식발행초과금(주6)	5,933,957,086		5,933,957,086	
III. 이익잉여금		17,449,954,208		13,192,878,020
(1) 이익준비금	25,000,000		25,000,000	
(2) 미처분이익잉여금(주7)	17,424,954,208		13,167,878,020	
자본총계		23,433,911,294		19,176,835,106
부채와자본총계		349,894,263,759		320,439,811,649

"첨부된 주석은 본 재무제표의 일부입니다."

손익계산서

제 18(당) 기 2024년 04월 01일부터 2025년 03월 31일까지

제 17(전) 기 2023년 04월 01일부터 2024년 03월 31일까지

주식회사 재규어랜드로버코리아

(단위 : 원)

과목	제 18(당) 기		제 17(전) 기	
I.매출액		718,151,813,905		560,382,408,678
1.상품매출	590,277,520,361		436,061,343,630	
2.부품매출	126,704,169,636		123,579,086,143	
3.용역수익	1,170,123,908		741,978,905	
II.매출원가(주3,12,13)		646,021,852,909		501,590,503,192
1.상품매출원가	557,346,778,687		415,760,000,625	
(1)기초상품재고액	11,080,952,001		31,123,046,546	
(2)당기상품매입액	555,989,132,725		395,705,555,669	
(3)타계정대체	7		12,350,411	
(4)기말상품재고액	(9,723,306,046)		(11,080,952,001)	
2.부품매출원가	88,675,074,222		85,830,502,567	
(1)기초부품재고액	34,681,711,147		28,179,085,131	
(2)당기부품매입액	86,454,840,731		92,333,128,583	
(3)기말부품재고액	(32,461,477,656)		(34,681,711,147)	
III.매출총이익		72,129,960,996		58,791,905,486
IV.판매비와관리비		52,003,909,830		43,383,358,908
1.급여(주15)	6,230,023,415		5,863,197,724	
2.퇴직급여(주15)	1,130,591,070		580,709,298	
3.복리후생비(주15)	1,713,324,666		1,673,857,396	
4.교육훈련비	91,041,388		62,658,269	
5.무상보증비용(주5)	5,514,192,914		2,537,892,429	
6.차량유지비	430,908,574		385,319,256	
7.지급수수료	2,619,796,260		2,140,457,714	
8.운반비	1,949,326,756		1,649,744,826	
9.소모품비	66,527,227		122,717,449	
10.수선유지비	469,675,739		468,414,414	
11.감가상각비(주15)	54,862,820		57,201,793	
12.통신비	1,098,324,408		1,061,545,114	
13.지급임차료(주15)	4,355,443,933		4,135,127,702	
14.여비교통비	186,128,424		263,968,608	
15.보험료	45,524,673		50,422,658	
16.접대비	21,077,442		20,025,479	
17.세금과공과(주15)	105,883,210		104,386,537	
18.회원회비	123,761,670		114,031,170	
19.광고선전비	20,886,131,048		17,233,992,196	
20.판매촉진비	4,838,061,536		4,922,977,960	
21.대손상각비설정(환입)	21,766,861		(79,290,618)	

과목	제 18(당) 기		제 17(전) 기	
22. 잡비	51,535,796		14,001,534	
V. 영업이익		20,126,051,166		15,408,546,578
VI. 영업외수익		2,505,962,168		1,788,351,597
1. 이자수익	726,423,820		574,072,931	
2. 외환차익	376,876,284		1,969,661	
3. 잡이익	1,402,662,064		1,212,309,005	
VII. 영업외비용		115,190,471		200,627,376
1. 기부금	-		47,994,200	
2. 잡손실	115,190,471		152,633,176	
VIII. 법인세비용차감전순이익		22,516,822,863		16,996,270,799
IX. 법인세비용(주9)		5,091,868,655		3,828,392,779
X. 당기순이익		17,424,954,208		13,167,878,020
XI. 주당손익				
1. 주당이익(주8)		1,742,495		1,316,788

"첨부된 주석은 본 재무제표의 일부입니다."

자 본 변 동 표

제 18(당) 기 2024년 04월 01일부터 2025년 03월 31일까지

제 17(전) 기 2023년 04월 01일부터 2024년 03월 31일까지

주식회사 재규어랜드로버코리아

(단위 : 원)

과 목	자 본 금	자본잉여금	이익잉여금	총 계
2023.04.01(전기초)	50,000,000	5,933,957,086	15,351,763,073	21,335,720,159
배당금의 지급	-	-	(15,326,763,073)	(15,326,763,073)
당기순이익	-	-	13,167,878,020	13,167,878,020
2024.03.31(전기말)	50,000,000	5,933,957,086	13,192,878,020	19,176,835,106
2024.04.01(당기초)	50,000,000	5,933,957,086	13,192,878,020	19,176,835,106
배당금의 지급	-	-	(13,167,878,020)	(13,167,878,020)
당기순이익	-	-	17,424,954,208	17,424,954,208
2025.03.31(당기말)	50,000,000	5,933,957,086	17,449,954,208	23,433,911,294

"첨부된 주석은 본 재무제표의 일부입니다."

현 금 흐 름 표

제 18(당) 기 2024년 04월 01일부터 2025년 03월 31일까지

제 17(전) 기 2023년 04월 01일부터 2024년 03월 31일까지

주식회사 재규어랜드로버코리아

(단위 : 원)

과 목	제 18(당) 기		제 17(전) 기	
I. 영업활동으로 인한 현금흐름		4,374,649,708		1,238,970,446
1. 당기순이익	17,424,954,208		13,167,878,020	
2. 현금의 유출이 없는 비용등의 가산	6,777,515,187		1,887,353,587	
퇴직급여	1,130,591,070		580,709,298	
무상보증비	5,514,192,914		2,537,892,429	
감가상각비	54,862,820		57,201,793	
무형자산상각비	7		12,350,411	
대손상각비설정(환입)	21,766,861		(79,290,618)	
재고자산평가손실(환입)	56,101,515		(1,221,509,726)	
3. 영업활동으로 인한 자산 부채의 변동	(19,827,819,687)		(13,816,261,161)	
매출채권의 감소(증가)	(2,759,792,208)		6,177,647,997	
미수금의 감소(증가)	(23,943,432,752)		4,518,809,942	
미수수익의 감소(증가)	38,942,760		(103,254,457)	
선급비용의 감소(증가)	(273,117,377)		71,995,376	
선급개소세의 감소	193,744,055		1,292,226,120	
부가세대금금의 감소(증가)	955,603,272		(2,340,789,056)	
이연법인세자산의 감소(증가)	(5,241,964,148)		3,488,829,438	
당기법인세자산의 감소(증가)	1,286,028,510		(1,286,028,510)	
재고자산의 감소(증가)	310,815,588		(31,750,855,969)	
매입채무의 증가(감소)	(40,127,352,910)		34,279,841,710	
미지급금의 증가(감소)	2,491,473,407		(2,369,777,780)	
미지급비용의 증가(감소)	28,312,599,635		(16,051,470,302)	
선수금의 감소	(17,532,071)		(61,270,750)	
부가세예수금의 증가(감소)	-		(806,875,255)	
당기법인세부채의 증가(감소)	10,107,589,968		(3,422,196,149)	
이연수익의 증가	13,343,755,328		119,272,019	
무상보증충당부채의 감소	(4,311,455,520)		(5,238,712,461)	
퇴직금의 지급	(193,725,224)		(333,653,074)	
II. 투자활동으로 인한 현금흐름		-		(21,314,100)
1. 투자활동으로인한현금유입액	50,000,000		28,000,000	
임차보증금의 감소	-		28,000,000	
기타보증금의 감소	50,000,000		-	
2. 투자활동으로인한현금유출액	(50,000,000)		(49,314,100)	
비품의 취득	-		49,314,100	
기타보증금의 증가	50,000,000		-	
III. 재무활동으로 인한 현금흐름		(13,167,878,020)		(15,326,763,073)
1. 재무활동으로인한현금유출액	(13,167,878,020)		(15,326,763,073)	

과목	제 18(당) 기		제 17(전) 기	
배당금의 지급	13,167,878,020		15,326,763,073	
IV.현금의 증가(감소)(Ⅰ+Ⅱ+Ⅲ)		(8,793,228,312)		(14,109,106,727)
V.기초의 현금		43,991,730,643		58,100,837,370
Ⅵ.기말의 현금		35,198,502,331		43,991,730,643

"첨부된 주석은 본 재무제표의 일부입니다."

주석

제 18(당) 기 2025년 03월 31일 현재

제 17(전) 기 2024년 03월 31일 현재

주식회사 재규어랜드로버코리아

1. 당사의 개요

주식회사 재규어랜드로버코리아(이하 "당사"라 함)는 2008년 10월 1일 완성차량 및 부품의 수입·판매를 목적으로 주식회사 프리미엄오토모티브그룹코리아로부터 인적분할되어 설립되었습니다. 당기말 현재 당사의 납입 자본금은 50,000천원이며, 영국법인인 Jaguar Land Rover Limited가 100% 소유하고 있습니다.

2. 재무제표 작성기준 및 유의적인 회계정책

당사의 당기 재무제표는 2025년 6월 30일에 개최될 정기주주총회에서 최종 승인될 예정입니다.

(1) 회계기준의 적용

당사는 일반기업회계기준에 따라 재무제표를 작성하였습니다.

(2) 측정기준

당사의 재무제표는 주석에서 별도로 언급하고 있는 사항을 제외하고는 역사적 원가를 기준으로 작성되었습니다.

(3) 추정과 판단

일반기업회계기준에서는 재무제표를 작성함에 있어서 회계정책의 적용이나, 보고기간말 현재 자산, 부채 및 수익, 비용의 보고금액에 영향을 미치는 사항에 대하여 경영진의 최선의 판단을 기준으로 한 추정치와 가정의 사용을 요구하고 있습니다. 보고기간말 현재 경영진의 최선의 판단을 기준으로 한 추정치와 가정이 실제 환경과 다를 경우 이러한 추정치와 실제 결과는 다를 수 있습니다.

다음 보고기간 이내에 유의적인 조정을 유발할 수 있는 위험과 관련된 유의적인 가정과 측정상의 불확실성에 대한 정보는 다음의 주석사항에 포함되어 있습니다.

- ① 주석4: 이연수익
- ② 주석5: 충당부채
- ③ 주석9: 법인세비용
- ④ 주석14: 우발부채 및 약정사항

(4) 현금및현금성자산

당사는 통화 및 타인발행수표 등 통화대용증권과 당좌예금, 보통예금 및 큰 거래비용 없이 현금으로 전환이 용이하고 이자율 변동에 따른 가치변동이 중요하지 않은 금융상품으로서 취득당시 만기일(또는 상환일)이 3개월 이내인 것을 현금및현금성자산으로 분류하고 있습니다.

(5) 대손충당금

당사는 보고기간 종료일 현재의 매출채권잔액 등의 회수가능성에 대한 개별분석 및 과거의 대손경험률을 토대로 하여 예상되는 대손추정액을 대손충당금으로 설정하고 있습니다.

(6) 재고자산

당사는 상품은 개별법, 부품은 이동평균법, 미착품은 개별법에 의하여 산정된 취득원가를 채무상태표가액으로 하고 있으며, 연중 계속기록법에 의하여 수량 및 금액을 계산하고 매 기말 실지재고조사를 실시하여 그 기록을 조정하고 있습니다. 또한, 보고기간 종료일 현재 재고자산의 순실현가능금액이 취득원가보다 하락한 경우에는 순실현가능금액을 채무상태표가액으로 하고 있습니다. 재고자산의 저가법 적용은 종목별로 하고 있으며 재고자산의 저가법 적용으로 발생하는 재고자산평가손실은 당해 재고자산에서 차감하는 형식으로 표시하고 이를 매출원가에 가산하고 있습니다. 다만, 재고자산의 평가손실을 초래했던 상황이 해소되어 새로운 순실현가능가액이 장부금액보다 상승한 경우에는 최초의 장부금액을 초과하지 않는 범위 내에서 평가손실을 환입하고 있으며, 이러한 재고자산평가손실의 환입은 매출원가에서 차감하여 표시하고 있습니다.

(7) 유형자산의 평가 및 감가상각방법

당사는 유형자산을 최초에는 취득원가(구입원가 또는 제작용가에 당해 유형자산을 사용할 수 있도록 준비하는데 직접 관련되는 지출을 합한 금액)로 측정하며, 현물출자, 증여, 기타 무상으로 취득한 유형자산은 공정가액을 취득원가로 하고 있습니다. 한편, 동종자산과의 교환으로 받은 유형자산의 취득원가는 교환으로 제공한 자산의 장부금액으로, 다른 종류의 자산과의 교환으로 취득한 자산의 취득원가는 교환을 위하여 제공한 자산의 공정가치로 측정하고, 제공한 자산의 공정가치가 불확실한 경우에는 교환으로 취득한 자산의 공정가치로 측정하고 있습니다.

당사는 유형자산의 취득 또는 완성 후의 지출이 자산으로부터 발생하는 미래경제적 효익이 유입될 가능성이 높으며, 그 원가를 신뢰성 있게 측정할 수 있는 경우에 한하여 자본적 지출로 처리하고 적절한 경우 별도의 자산으로 인식하고 교체된 자산은 재무상태표에서 제거하고 있습니다. 한편, 수선유지를 위한 지출에는 발생한 기간의 비용으로 인식하고 있습니다.

유형자산에 대한 감가상각은 자산이 사용가능한 때(경영진이 의도하는 방식으로 자산을 가동하는데 필요한 장소와 상태에 이른 때)부터 아래의 자산별 내용연수에 따라 정액법에 의하여 계상하고 있습니다. 각 기간의 감가상각비는 판매비와관리비로 계상하고 있습니다.

과 목	내 용 연 수
임차시설물	5년
집기비품	5년

(8) 무형자산

무형자산은 최초 인식할 때 원가로 측정하며, 최초 인식 후에 원가에서 상각누계액을 차감한 금액을 장부금액으로 인식하고 있습니다.

무형자산은 사용가능한 시점부터 잔존가액을 영(0)으로 하여 3~5년의 추정내용연수 동안 정액법으로 상각하며, 각 기간의 감가상각비는 판매비와관리비 또는 매출원가로 계상하고 있습니다. 이에 의해 계상된 상각액을 직접 차감한 잔액으로 평가하고 있습니다.

(9) 자산손상

당사는 금융자산, 재고자산, 이연법인세자산을 제외한 당사의 모든 자산에 대하여 매 보고기간말마다 자산손상을 시사하는 징후가 있는지 검토하고 있습니다. 만약 그러한 징후가 있다면 당해 자산의 회수가능액을 추정하고 있으며 자산의 회수가능액이 장부금액에 중요하게 미달하게 되는 경우에는 장부금액을 회수가능액으로 조정하고 그 차액을 손상차손으로 처리하고 있습니다. 다만, 유형자산의 경우에는 유형자산의 손상징후가 있다고 판단되고 당해 유형자산(개별 자산 또는 유형자산만으로 구성된 현금창출단위 포함)의 사용 및 처분으로 부터 기대되는 미래의 현금흐름총액의 추정액이 장부금액에 미달하는 경우에 장부금액을 회수가능액으로 조정하고 그 차액을 손상차손으로 처리하고 있습니다. 또한, 아직 사용가능하지 않은 무형자산과 사용을 중지하고 처분을 위해 보유하는 자산에 대해서는 자산손상을 시사하는 징후와 관계 없이 매 보고기간말에 회수가능액을 추정하고 있습니다.

당사는 개별 자산별로 회수가능액을 추정하고 있으며 만약 개별 자산의 회수가능액을 추정할 수 없다면 그 자산이 속한 현금창출단위(다른 자산이나 자산집단에서의 현금유입과는 거의 독립적인 현금유입을 창출하는 식별가능한 최소자산집단)로 회수가능액을 결정하고 있습니다. 현금창출단위의 회수가능액이 장부금액에 미달하는 경우에는 손상차손을 인식하며 손상차손은 우선적으로 현금창출단위(또는 현금창출단위집단)에 배분된 영업권의 장부금액을 감소시키는데 배분되고 그 다음 현금창출단위(또는 현금창출단위집단)에 속하는 다른 자산에 각각 장부금액에 비례하여 배분하며, 이러한 경우 개별 자산의 장부금액은 순공정가치, 사용가치 또는 영(0) 중 가장 큰 금액 이하로 감소할 수 없습니다.

(10) 외화거래 및 화폐성 외화자산·부채의 환산

당사는 모든 외화거래를 거래 당시의 환율에 의하여 원화로 환산·기록하고 있는 바, 이들 거래의 결과로 발생하는 외환차익(차손)은 영업외수익(비용)으로 인식하고 있습니다. 또한, 당사는 보고기간말 현재 화폐성 외화자산 및 외화부채를 보고기간말의 환율로 평가하고 있으며, 이에 따른 외화환산이익(손실)은 당해 기간손익에 반영하고 있습니다.

(11) 퇴직급여충당부채

당사는 임직원 퇴직금지급규정에 따라 보고기간 종료일 현재 모든 임직원이 일시에 퇴직할 경우에 지급하여야 할 퇴직금 총 추계액을 퇴직급여충당부채로 설정하고 있습니다.

한편, 당사의 당기 및 전기 중 퇴직금 지급액은 각각 193,725천원 및 333,653천원입니다.

(12) 충당부채

당사는 지출의 시기 또는 금액이 불확실한 부채 중 과거사건이나 거래의 결과로 현재 의무가 존재하고 당해 의무를 이행하기 위하여 자원이 유출될 가능성이 매우 높으며 그 의무의 이행에 소요되는 금액을 신뢰성 있게 추정할 수 있는 경우에는 부채로 계상하고 있습니다. 또한 충당부채의 명목금액과 현재가치의 차이가 유의적인 경우에는 의무를 이행하기 위하여 예상되는 지출액의 현재가치로 평가하고 있습니다.

제3자가 변제하여 줄 것이 확실한 경우에 한하여 변제할 금액을 별도의 자산으로 처리하며 이 경우 변제에 따른 수익에 해당하는 금액은 충당부채의 인식에 따라 손익계산서에 계상될 관련 비용과 상계하고 있습니다.

(13) 수익인식

당사는 상품 및 부품을 인도하는 시점에 수익을 인식하고 있습니다. 또한, 상품 및 부품 판매에 대하여 받았거나, 받을 대가의 공정가액으로 수익을 측정하고 있으며, 매출에누리, 할인 및 환입은 수익에서 차감하고 있습니다. 한편, 당사는 상품의 판매가격에 포함된 서비스플랜의 대가를 이연수익으로 설정하고 있으며, 관련서비스를 제공하는 시점에 수익으로 인식하고 있습니다.

(14) 법인세회계

당사는 자산·부채의 장부금액과 세무금액의 차이인 일시적차이에 대하여 이연법인세를 인식하는 경우, 가산할 일시적차이에 대한 이연법인세부채는 법인세관련 기업회계기준서상의 예외항목에 해당하지 않는 경우에는 전액 인식하고 있으며, 차감할 일시적차이에 대한 이연법인세자산은 향후 과세소득의 발생가능성이 매우 높아 미래의 법인세절감효과가 실현될 수 있을 것으로 기대되는 경우에 인식하고 있습니다. 이러한 이연법인세자산(부채)는 관련된 자산(부채)항목의 재무상태표상 분류에 따라 재무상태표에 유동자산(유동부채) 또는 기타비유동자산(비유동부채)으로 분류하고 있으며, 세무상결손금에 따라 인식하게 되는 이연법인세자산의 경우처럼 재무상태표상 자산항목 또는 부채항목과 관련되지 않은 이연법인세자산과 이연법인세부채는 일시적차이의 예상소멸시기에 따라서 유동항목과 기타비유동항목으로 분류하고, 동일한 유동·비유동 구분 내의 이연법인세자산과 이연법인세부채가 동일한 과세당국과 관련된 경우에는 각각 상계하여 표시하고 있습니다. 또한, 당기법인세부담액(환급액)과 이연법인세는 손익계산서상 법인세비용의 계산에 반영하고 있으며, 이 경우 전기 이전의 기간과 관련된 법인세부담액(환급액)을 당기에 인식한 금액(법인세 추납액 또는 환급액)은 당기법인세부담액(환급액)으로 하여 법인세비용에 포함하고 있습니다. 그러나 당해기간 또는 다른 기간에 자본계정에 직접적으로 인식되는 거래나 사건 및 기업결합으로부터 발생한 경우에는 각각 자본계정 및 영업권(또는 잉가매수차익으로 즉시 인식)에서 직접 가감하고 있습니다.

(15) 당사가 채택한 제·개정 기준서

당사가 2024년 4월 1일로 개시하는 회계기간부터 신규로 적용한 제·개정 기준서는 다음과 같습니다.

- 일반기업회계기준 제2장 '재무제표의 작성과 표시 I'

부채는 보고기간말 현재 존재하는 실질적인 권리에 따라 유동 또는 비유동으로 분류되며, 부채의 결제를 연기할 수 있는 권리의 행사가능성이나 경영진의 기대는 고려하지 않습니다. 또한, 기업이 보고기간말 후에 준수해야 하는 약정은 부채의 분류에 영향을 미치지 않으며, 보고기간 이후 12개월 이내 약정사항을 준수해야 하는 부채가 비유동부채로 분류된 경우 보고기간 이후 12개월 이내 부채가 상환될 수 있는 위험에 관한 정보를 공시해야 합니다. 또한, 부채의 결제에 자기지분상품의 이전도 포함되나, 계약 상대방의 선택에 따라 기업이 자신의 지분상품을 이전하여 부채를 결제할 수 있는 조건은 부채의 분류에 영향을 미치지 않습니다. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

3. 재고자산

보고기간 종료일 현재 재고자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기말			전기말		
	평가전금액	평가충당금	장부가액	평가전금액	평가충당금	장부가액
상품	10,319,951	(596,645)	9,723,306	11,520,753	(439,801)	11,080,952
부품	35,514,894	(3,053,417)	32,461,477	39,236,866	(4,555,154)	34,681,712
미착품	128,886,582	(1,400,994)	127,485,588	124,274,625	-	124,274,625
합계	174,721,427	(5,051,056)	169,670,371	175,032,244	(4,994,955)	170,037,289

한편, 당기 중 매출원가에서 가산된 재고자산평가손실은 56,101천 원이며, 전기 중 매출원가에 차감된 재고자산평가손실환입은 1,221,510천 원입니다.

4. 이연수익

당기 및 전기 중 당사의 이연수익의 증감내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
기초	89,963,332	89,844,060
발생액	43,931,936	29,911,475
사용액	(30,588,181)	(29,792,203)
기말	103,307,087	89,963,332

당사는 차량의 총 판매가격에 서비스플랜 등의 대가를 포함하여 판매하고 있습니다. 따라서 당사는 순수한 차량의 판매분에 대해서는 출고시점에 매출로 인식하고 있으며, 서비스플랜 등의 대가는 별도로 구분하여 이연수익으로 설정한 뒤 관련 서비스를 제공하는 시점에 매출로 인식하고 있습니다.

5. 충당부채

(1) 당기 및 전기 중 당사의 충당부채의 증감내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
기초	4,558,411	7,259,231
전입액	14,461,432	2,537,892
사용액	(4,311,456)	(5,238,712)
기말 (*)	14,708,387	4,558,411

(*) 당기말 현재 당사의 충당부채에는 본사로부터 변제받을 예상금액 8,906,798천원이 포함되어 있으며, 미수금으로 계상되어 있습니다.

(2) 당기말과 전기말 현재 대기환경보전법 등으로 발생할 수 있는 충당부채는 없습니다.

6. 자본금 및 주식발행초과금

당기말과 전기말 현재 당사의 자본금에 관련된 사항은 다음과 같습니다.

(단위 : 원)

구분	당기말	전기말
발행할 주식의 총수	40,000 주	40,000 주
발행한 주식의 수 : 보통주	10,000 주	10,000 주
1주당 액면금액	5,000	5,000
보통주자본금	50,000,000	50,000,000

한편, 당기 및 전기 중 자본금 및 주식발행초과금의 변동은 없습니다.

7. 이익잉여금

(1) 당사의 당기 및 전기의 이익잉여금처분계산서의 내역은 다음과 같습니다.

제 18(당) 기	2024년 04월 01일 부터 2025년 03월 31일 까지	제 17(전) 기	2023년 04월 01일 부터 2024년 03월 31일 까지
처분예정일	2025년 06월 30일	처분확정일	2024년 06월 30일

(단위 : 원)

과목	당기		전기	
미처분이익잉여금		17,424,954,208		13,167,878,020
전기이월미처분이익잉여금	-		-	
당기순이익	17,424,954,208		13,167,878,020	
이익잉여금처분액		(17,424,954,208)		(13,167,878,020)
배당금	(17,424,954,208)		(13,167,878,020)	
차기이월미처분이익잉여금		-		-

(2) 배당금

당사의 당기 및 전기의 이익잉여금처분계산서상에 계상되어 있는 배당금에 관한 사항은 다음과 같습니다.

(단위 : 원)

구분	당기	전기
배당금 총액	17,424,954,208	13,167,878,020
보통주 발행주식수	10,000 주	10,000 주
1주당 배당금	1,742,495	1,316,788
배당률	34.850%	26.336%

8. 주당이익

기본주당순이익은 보통주 1주에 대한 이익을 계산한 것으로서, 당기 및 전기의 산정 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 원)

구분	당기	전기
당기순이익	17,424,954,208	13,167,878,020
유통보통주식수	10,000 주	10,000 주
기본주당순이익	1,742,495	1,316,788

한편, 당기 및 전기 중 발행주식수의 변동이 없으므로, 유통보통주식수는 10,000주입니다.

9. 법인세비용

당사의 당기 및 전기의 법인세비용과 보고기간 종료일 현재 이연법인세자산(부채)의 내용은 다음과 같습니다.

(1) 법인세비용의 구성내역

(단위 : 천원)

구성내역	당기	전기
법인세부담액	10,333,833	339,563
일시적차이로 인한 이연법인세 변동액	(5,241,964)	3,488,830
법인세비용	5,091,869	3,828,393
일시적차이로 인한 기초 순이연법인세 자산	25,510,528	28,999,358
일시적차이로 인한 기말 순이연법인세 자산	30,752,492	25,510,528
일시적차이로 인한 이연법인세 변동액	(5,241,964)	3,488,830

(2) 법인세비용차감전순이익과 법인세비용의 관계

당기 및 전기 중 당사의 법인세비용차감전순이익과 법인세비용간의 관계는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

	당기	전기
법인세비용차감전순이익	22,516,823	16,996,271
적용세율에 따른 법인세비용	4,739,386	3,530,221
조정사항	352,483	298,172
비일시적차이	352,502	(34,077)
기타	(19)	332,249
법인세비용	5,091,869	3,828,393
유효세율(법인세비용/법인세비용차감전순이익)	22.61%	22.52%

(3) 일시적차이 및 이연법인세자산(부채)의 증감내역

당기 및 전기 중 당사의 일시적차이의 증감내역 및 보고기간 종료일 현재 이연법인세 자산(부채)의 내역은 다음과 같습니다. 이연법인세자산(부채)의 측정에 사용된 세율은 보고기간 종료일 현재까지 확정된 세율에 기초하여 관련 일시적차이 등이 소멸될 것으로 기대되는 기간에 적용될 예상 평균세율을 적용하였습니다.

① 당기

(단위 : 천원)

구 분	기 초	증 가	감 소	기 말	유동성	비유동성
무상보증충당부채	4,558,411	14,708,387	4,558,411	14,708,387	11,666,097	3,042,290
미수금	-	(8,906,798)	-	(8,906,798)	(8,906,798)	-
미확정비용	7,565,437	15,370,970	7,565,437	15,370,970	15,370,970	-
재고자산평가손실	4,994,956	5,051,057	4,994,956	5,051,057	5,051,057	-
퇴직급여충당부채	2,812,006	1,130,592	193,725	3,748,873	-	3,748,873
대손충당금	725,203	-	725,203	-	-	-
이연수익	89,963,331	103,307,087	89,963,331	103,307,087	23,350,807	79,956,280
미수수익	(184,156)	(151,903)	(184,156)	(151,903)	(151,903)	-
합 계	110,435,188	130,509,392	107,816,907	133,127,673	46,380,230	86,747,443
적용세율	23.1%			23.1%	23.1%	23.1%
이연법인세자산(부채)	25,510,528			30,752,492	10,713,833	20,038,659

② 전기

(단위 : 천원)

구 분	기 초	증 가	감 소	기 말	유동성	비유동성
무상보증충당부채	7,259,231	4,558,411	7,259,231	4,558,411	2,701,925	1,856,486
미확정비용	14,898,641	7,565,437	14,898,641	7,565,437	7,565,437	-
재고자산평가손실	6,216,465	4,994,956	6,216,465	4,994,956	4,994,956	-
퇴직급여충당부채	2,564,950	580,709	333,653	2,812,006	-	2,812,006
대손충당금	695,290	725,203	695,290	725,203	725,203	-
이연수익	89,844,059	89,963,331	89,844,059	89,963,331	29,719,277	60,244,054
이월결손금	4,197,182	-	4,197,182	-	-	-
미수수익	(94,309)	(184,156)	(94,309)	(184,156)	(184,156)	-
잡이익	(43,166)	-	(43,166)	-	-	-
합 계	125,538,343	108,203,891	123,307,046	110,435,188	45,522,642	64,912,546
적용세율	23.1%			23.1%	23.1%	23.1%
이연법인세자산(부채)	28,999,358			25,510,528	10,515,730	14,994,798

10. 현금흐름표

당사는 현금흐름표상의 영업활동으로 인한 현금흐름을 간접법으로 작성하였으며, 현금흐름표상의 현금은 재무상태표상의 현금및현금성자산입니다.

한편, 당기와 전기 중 현금의 유입과 유출이 없는 중요한 거래는 없습니다.

11. 보험가입내역

당기말 현재 당사의 보험가입내역은 다음과 같습니다.

(원화단위 : 천원, 외화단위 : GBP)

구분	기간	단위	부보액	보험회사
영업배상책임보험	2024.05.31~2025.05.31	GBP	2,000,000	미쓰이스미토모해상화재보험(주)
임원배상책임보험	2023.07.01~2025.04.22	KRW	1,309,040	Allianz Global Corporate & Specialty SE, Korea Branch
재산종합보험	2024.05.31~2025.05.31		381,154,038	현대해상화재보험(주)
자동차수리비용보상보험	2018.05.30~2027.05.30		82,647,311	
규제샌드박스배상책임보험	2024.10.15~2025.10.14		1,180,000	삼성화재해상보험(주)
수리비용보상보험	2022.04.01~2030.06.01		1,020,000	DB손해보험(주)
기업비용보상보험	2022.07.01~2028.07.06		3,000	
단체안심상해보험	2024.10.14~2025.10.14		134,101,900	메리츠화재해상보험(주)
개인정보배상책임보험	2025.01.01~2026.01.01		1,500,000	라이나손해보험(주)

한편, 당사는 당사가 보유하고 있는 차량재고에 대하여 (주)KB손해보험에 자동차종합보험에 가입하고 있습니다.

12. 특수관계자

(1) 당기말과 전기말 현재 당사의 지배종속관계는 다음과 같습니다.

구분	당 기 말	전 기 말
지배기업	Jaguar Land Rover Ltd.	Jaguar Land Rover Ltd.

(2) 당기와 전기 중 특수관계자 등과의 주요 거래내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

특수관계자명	구분	거래내용	당기	전기
Jaguar Land Rover Ltd.	지배기업	상품매입액(*)	(513,031,992)	(420,988,205)
		부품매입액(*)	(57,193,445)	(72,924,220)
		무상보증비보전액	61,841,733	63,879,679
		기타수익	1,960,113	380,445
Jaguar Land Rover Taiwan Co.,	관계사	부품매출액	107,023	-

(*) 매입액에는 이전가격조정손익 등이 반영되어 있습니다.

(3) 당기말과 전기말 현재 특수관계자에 대한 채권·채무내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

특수관계자	구분	당 기 말		전 기 말	
		미수금(*)	매입채무 등	미수금(*)	매입채무 등
Jaguar Land Rover Ltd.	지배기업	81,392,723	113,349,254	56,900,842	152,848,199

(*) 이전가격조정이익, 무상보증비 발생분에 대한 청구 미수금 등으로 구성되어 있습니다.

13. 이전가격조정손익

당사는 대부분의 상품을 특수관계자인 Jaguar Land Rover Ltd.로부터 수입하여 판매하고 있으며, 본사로부터 이전가격조정목적으로 수령 또는 지급하는 금액을 매출 원가에서 조정하고 있습니다. 한편, 당기 매입분에 대한 이전가격조정이익은 70,612백만원이며, 전기 매입분에 대한 이전가격조정이익은 49,498백만원으로 모두 매출 원가에서 조정하였습니다.

14. 우발부채 및 약정사항

(1) Dealer Sales and Service Agreement

당기말 현재 당사는 (주)천일오토모빌, 케이씨씨오토모빌(주) 등 9개사와 Dealer Sales and Service Agreement를 체결하고 있습니다.

(2) 계류중인 소송사건

당기말 현재 당사가 피고로 계류중인 소송사건은 총 1건으로 소송가액은 57,400천원입니다. 상기 소송사건은 2025년 4월 24일에 원고 패소로 종결되었습니다.

(3) 당사는 (주)한국씨티은행과 일반대출 약정을 맺고 있으며 당기말 현재 약정한도액은 637,673천원입니다.

(4) 당사는 케이비캐피탈(주)와 딜러사 신용공여를 위한 지급보증에 대한 약정을 체결하였고, 당기말 현재 보증액은 3,882,000천원입니다.

(5) 당기말 현재 당사는 서울보증보험으로부터 5,000천원의 지급이행보증과 310,300천원의 공탁보증을 받고 있습니다.

15. 부가가치계산에 필요한 계정과목과 금액

당사의 당기 및 전기 중 매출원가 및 판매비와관리비에 포함된 부가가치계산에 필요한 사항은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

계정과목	당 기	전 기
급여	6,230,023	5,863,198
퇴직급여	1,130,591	580,709
복리후생비	1,713,325	1,673,857
감가상각비	54,863	57,202
무형자산상각비	7	12,350
지급임차료	4,355,444	4,135,128
세금과공과	105,883	104,387

16. 금융부채의 만기분석 및 유동성위험관리

(1) 금융부채의 만기분석

현금 등 금융자산을 인도하여 결제하는 금융부채의 종류별 만기분석 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	3개월 미만	
	당기말	전기말
매입채무	112,268,298	152,395,651
미지급금	28,052,513	25,561,039
미지급비용(*)	52,641,797	24,281,986
합 계	192,962,608	202,238,676

(*) 급여성 채무와 관련된 금액은 제외하였습니다.

(2) 유동성위험관리

당사의 유동성위험관리에 대한 궁극적인 책임은 단기 및 중장기 자금조달과 유동성 관리규정을 적절하게 관리하기 위한 기본정책을 수립하는 이사회에 있습니다. 당사는 충분한 적립금과 차입 한도를 유지하고 예측현금흐름과 실제현금흐름을 계속하여 관찰하고 금융자산과 금융부채의 만기구조를 대응시키면서 유동성위험을 관리하고 있습니다.

외부감사 실시내용

「주식회사 등의 외부감사에 관한 법률」 제18조제3항의 규정에 의하여 외부감사 실시내용을 첨부합니다.

1. 감사대상업무

회 사 명	주식회사 재규어랜드로버코리아			
감사대상 사업연도	2024년 04월 01일	부터	2025년 03월 31일	까지

2. 감사참여자 구분별 인원수 및 감사시간

(단위 : 명, 시간)

감사참여자 \\ 인원수 및 시간		품질관리 검토자 (심리실 등)		감사업무 담당 회계사						전산감사· 세무·가치평가 등 전문가		건설계약 등 수주산업 전문가		합계	
				담당이사 (업무수행이사)		등록 공인회계사		수습 공인회계사							
		당기	전기	당기	전기	당기	전기	당기	전기	당기	전기	당기	전기	당기	전기
투입 인원수		-	-	1	2	6	4	3	3	-	-	-	-	10	9
투입 시간	분·반기검토	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	감사	-	-	55	47	557	577	379	366	-	-	-	-	991	990
	합계	-	-	55	47	557	577	379	366	-	-	-	-	991	990

3. 주요 감사실시내용

구 분	내 역										
전반감사계획 (감사착수단계)	수행시기		2024년 11월 12일				1	일			
	주요내용		위험평가 및 감사절차계획								
현장감사 주요내용	수행시기				투입인원				주요 감사업무 수행내용		
					상주		비상주				
	2024년 12월 16일~19일		4	일	4	명	2	명	중간감사		
	2025년 4월 21일~25일		5	일	4	명	2	명	기말감사		
재고자산실사(입회)	실사(입회)시기		2025년 3월 31일				1	일			
	실사(입회)장소		본사, 평택 PDI 창고, 화성 부품 창고								
	실사(입회)대상		상품, 부품								
금융자산실사(입회)	실사(입회)시기		-				-	일			
	실사(입회)장소		-								
	실사(입회)대상		-								
외부조회	금융거래조회		○	채권채무조회				○	변호사조회		○
	기타조회		-								
지배기구와의 커뮤니케이션	커뮤니케이션 횟수		2	회							
	수행시기		2025년 04월 10일, 2025년 05월 16일								
외부전문가 활용	감사 활용 내용		-								
	수행시기		-				-	일			

4. 감사(감사위원회)와의 커뮤니케이션

구분	일자	참석자	방식	주요 논의 내용
1	2025년 04월 10일	회사의 감사 및 업무수행이사	서면회의	감사계획 및 일정논의
2	2025년 05월 16일	회사의 감사 및 업무수행이사	서면회의	감사종결보고