

【表紙】

【提出書類】 有価証券報告書

【根拠条文】 金融商品取引法第24条第1項

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2021年8月31日

【事業年度】 自 2020年4月1日 至 2021年3月31日

【会社名】 トヨタ モーター ファイナンス (ネザーランズ) ビービー  
(Toyota Motor Finance (Netherlands) B.V.)

【代表者の役職氏名】 執行取締役  
(Managing Director)  
ジョージ・ユガナー  
(George Juganar)

【本店の所在の場所】 オランダ王国 1077 XV アムステルダム市  
ザイドプライン 90、ワールド・トレード・センター・  
アムステルダム タワーH レベル10  
(World Trade Center Amsterdam, Tower H, Level 10  
Zuidplein 90, 1077 XV Amsterdam, The Netherlands)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 廣 瀬 卓 生  
弁護士 黒 田 康 之

【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区大手町一丁目1番1号  
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 西 村 綱 木  
弁護士 大 山 豪 気

【連絡場所】 東京都千代田区大手町一丁目1番1号  
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】 03-6775-1482  
03-6775-1439

【縦覧に供する場所】 該当事項なし

- (注1) 別段の記載がある場合を除き、本書に記載の「ユーロ」は欧州経済通貨同盟に参加している欧州連合の加盟国の統一通貨を、「円」は日本国の法定通貨を指すものとする。本書において、別段の記載がある場合を除き、便宜上記載されている日本円への換算は、1ユーロ＝130.12円の換算率（2021年8月2日現在の株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信直物売買取相場仲値）により計算されている。
- (注2) 本書において、文脈上別段の記載又は解釈がなされる場合を除き、「当社」又は「TMF」はトヨタ モーター ファイナンス（ネザーランズ）ビービーを、「トヨタ自動車」はトヨタ自動車株式会社を、「TFS」又は「親会社」はトヨタファイナンシャルサービス株式会社を指す。
- (注3) 当社の事業年度は、4月1日に開始し翌年の3月31日に終了する。特定の「事業年度」に言及する場合、当該年度の3月31日に終了する事業年度を指す。例えば、「2021年度」は2020年4月1日に開始し2021年3月31日に終了する事業年度を指す。
- (注4) 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。

## 第一部 【企業情報】

### 第1 【本国における法制等の概要】

#### 1 【会社制度等の概要】

##### (1) 【提出会社の属する国・州等における会社制度】

###### オランダにおける会社設立の方法

オランダ法の下に設立された会社はその所在地をオランダ国内に置く必要がある。オランダ法においては、会社の国籍決定につき設立地主義を採用しており、会社がその主たる事業を国外で行うことによってその国籍を失うことはない。

オランダの会社は、有限責任株式公開会社（Naamloze Vennootschap）又は有限責任株式非公開会社（Besloten Vennootschap若しくはB.V.）のいずれかの形態をとる。この二つの会社形態はその性質及び構造が非常に類似している。当社はB.V.であるため、本概要の残りの部分ではB.V.のみに関するオランダ会社法について述べるものとする。

B.V.は記名株式のみを発行することができ、無記名式の株式を発行することはできない。また、記名株券（aandelenbewijzen）を発行することができる。例外が適用されない限り、B.V.は年次計算書類を公表する義務がある。

B.V.は、原則として、「大会社制（Large Company Regime）」が適用されない限り、執行取締役会による経営構造になっている。「大会社制」の場合、監督取締役会という追加的機関が、法により義務付けられている（ただし、会社が「一層型取締役会」を有する場合はこの限りではない。詳細については、下記を参照のこと。）。その他の場合においては、B.V.は監督取締役会という追加的機関の設置を選択することができる。いくつかのB.V.は、その選択又は「大会社制」の適用のいずれかにより、監督取締役会（raad van commissarissen）及び執行取締役会（bestuur）により構成される二層型取締役会制度を有している。

監督取締役会は自然人のみで構成されるが、執行取締役会は自然人、法人のいずれも構成員となることができる。監督取締役会は、定款又は法律によりその他の権限が付与されている場合を除き、監督・助言機能を有する。しかし、執行機能を有することはできない。特定の状況においては、（執行取締役会の）取締役1名が就くことのできる非執行役員としての役職の数には法定の制限が課されている。

「大会社制」が適用されない場合（及び「大会社制」が当社に適用されない場合）、定款において、執行取締役会のみを設置するかどうかを株主が自由に決められる旨を定めることができる。すべての株式が1人の株主に所有されている場合には、このような形態をとるのが通例である。

この他にも、取締役会の義務が1名以上の執行取締役及び1名以上の非執行取締役の間に割り当てられる旨を定款において規定することにより、B.V.は執行取締役及び非執行取締役の両者により構成される「一層型取締役会」を有することができる（この規定は、直近では2007年11月19日に修正されたTMFの定款（以下「TMFの定款」という。）に従い、現在当社には適用されていない。）。自然人のみを非執行取締役に任命することができる。義務及び任務の割当ての詳細については、定款において、又は、例えば、一連の取締役会規則を採用することにより、定款に従い規定することができる。義務及び任務の内部的な割当てにかかわらず、原則として、非執行取締役及び執行取締役の両者は、B.V.の一般的な業務及び事業に関して、引き続き共同で責任を負う。これは「二層型取締役会」制度における監督取締役とは異なる点である。「二層型取締役会」においては、執行取締役会から切り離された機関である監督取締役は、原則として執行取締役会の監督についてのみ責任を負っている。

B.V.は（とりわけ）定款（Statuten）を含む設立の公正証書（Akte van Oprichting）を作成することにより設立される。

設立によってB.V.は法人となる。

B.V.は、オランダ民法典第2編に含まれるオランダ会社法及び定款の規定に従って解釈される。オランダ会社法は定款と付属定款との間に区別を設けていない。定款は法律の強行規定に反してはならない。

オランダ会社法は、定款中において少なくとも以下の項目を記載していなければならないとされる。

- （ ） 名称
- （ ） 所在地
- （ ） 会社の目的
- （ ） 授権株式資本（ただし、定款により授権株式資本がある旨が定められている場合に限る。）並びに株式の数、種類（定款により複数の株式の種類がある旨が定められている場合。）及び額面金額
- （ ） 執行取締役会の構成員（及び監督取締役会が代理を務める場合はその構成員）が不在か又はその義務の履行を妨げられた場合の規定

B.V.の公式な所在地はオランダ国内でなくてはならない。定款には公式所在地のある地方自治体の名称を記載すれば足りる。これは必ずしも主に業務の行われる場所と同じである必要はない。法に従って、すべてのB.V.は商業登記簿に法定事項を届け出る必要がある。B.V.の商業登記簿ナンバーは、外部に向けたすべての手紙、注文書、請求書、申込書及びその他の告知（広告を除く。）の中に示されなければならない。さらに、B.V.の公式所在地及び正式名称は、B.V.の定期刊行物並びにB.V.のすべての他の発行物（電報及び広告を除く。）の中に示されなければならない。

B.V.の目的はB.V.の主たる事業の簡潔な記述で足りる。目的の項は定款の変更によって変更することができる。B.V.が当該目的の実現に資する行為を行わない場合には、B.V.（又は破産管財人）は、他の当事者が当該取引は会社の目的とは異なるものであるということを現に知っていたこと又はかかる他の当事者が認識すべきであったことを証明した場合に取引を無効とする越権行為の原則（ultra vires doctrine）を主張できるにすぎない。しかし、契約の他の当事者は、たとえB.V.の悪意を証明できた場合でもかかる原則を主張することはできない。したがって、彼らにかかる取引がB.V.の目的の範囲内にあるかどうかにかかわらず取引に拘束される。

B.V.は期限の定めなく存続する。

## 株式資本

株式資本と負債の比率については、法令上の規定はない。定款はこの比率を定めないのである。B.V.の定款において、定款を修正することなく発行できる株式数の制限を定める授權資本 (maatschappelijk kapitaal) の額を規定する必要はない。それにもかかわらず、授權資本の額が定款に記載される可能性がある。この場合、発行済資本は、定款及び法律の所定の手続によれば、授權資本の限度を超えて増加させることができる。法は授權資本について金額上の制限は特に設けていない。

株式の各発行に関して定められた条件として、( ) 払込みの繰延べ、( ) 株式の額面金額以外の通貨建てでの払込み及び( ) 現物出資を定めることができる。株式が公募される場合、これらの条件は目論見書に記載される。株主は、未払いの残額に対して責任があるが、その額を超えて責任を負担しない。

株式は額面株式でなくてはならない。定款は異なる額面の株式を定めることができる。無額面株式は認められない。株式はその額面金額を下回っては発行できないが、額面金額を超えて発行することができる。株式資本及び各株式の額面金額はユーロ (又は2002年1月1日のユーロの導入後、定款が変更されていない場合にはオランダギルダー) 又は外貨建てで表示することができる。B.V.の株式については、一定の期間又はB.V.がかかる支払を要求しない限りは、額面金額の全部又は一部が全額払込済である必要はないと決定することが可能である。

## 資本増加

定款により授權資本の額が定められている場合、授權資本は、定款の変更により増加させることができる。

発行済株式資本は、発行の公正証書に従い、株式の発行によって増加させることができる。株式の発行を決議するための権限が、取締役会の権限内又は株主総会の権限内のいずれにあるかは、定款により定められる。発行済株式資本は、定款が授權資本を規定している場合には、授權資本を超えることはできない。原則として、B.V.の既存の株主は、定款に別段の定めのない限り新規発行株式に関して先買権がある。

## 資本の減額

定款に別段の定めのない限り、執行取締役会は、B.V.による (全額払込済みの) 自己株式の取得を、( ) いつでも対価なしで、又は( ) 自己株式の取得価格を差し引いたB.V.の持分が法律又は定款に従って保持しなければならない準備金を上回る限り、決議することができる。B.V.がかかる取得の後にB.V.の債権者に対する支払ができなくなった場合、B.V.がかかる取得の後にB.V.の債権者に対する支払ができなくなることを執行取締役会の構成員が知っていた場合又はそれを合理的に知ることができた場合には、執行取締役会の構成員がかかる取得により発生する不足額 (及び取得日以降の法定利息相当額) につき責任を負う可能性がある。B.V.がかかる取得の後にB.V.の債権者に対する支払ができなくなることを知っていた又はそれを合理的に知ることができた自己株式の譲渡人は、B.V.に対して、処分された自己株式の取得価格に取得日以降の法定利息を加えた金額を上限として、自己株式の取得に起因する不足額を補償する責任を負う。B.V.又はその子会社以外の主体が少なくとも1株を所有している限り、B.V.が購入することのできる自己株式の金額に法定の上限はない。

株主総会は、( )株式の消却又は( )定款を変更し株式の額面金額を減額することによりいつでもB.V.の資本を減額することを決議することができる。しかしながら、資本がその払戻しにより減額する場合、かかる決議には執行取締役会の承認を要する。

執行取締役会の構成員は、B.V.が資本の払戻しによる減額後にB.V.の債権者に対する支払ができなくなった場合に、その責任を負う可能性がある。資本の減額の結果として支払を受け、かつその時点で、B.V.がかかる減額の結果、B.V.の債権者に対する支払がその後できなくなることを知っていた株主もまたその責任を負う可能性があり、又はかかる支払額を返金することになる。

## 利益分配

定款に別段の定めのない限り、利益の分配は株主総会によって決定することができる。この場合、株主総会は、利益を準備金に組み入れ、その結果として分配される配当金額を決定する権限を有する。利益は、B.V.の持分が法定準備金及び定款により規定された準備金を上回る限り、株主に対して分配することができる。利益の分配に関する株主総会決議には、執行取締役会の承認を要する。執行取締役会は、B.V.がかかる分配の結果、支払期限が到来した債務の支払ができなくなることを知っている場合又はそれを合理的に知るべき場合には、かかる承認を拒絶しなければならない。執行取締役会の構成員は、( )B.V.が利益分配後にB.V.の債権者に対する支払ができなくなった場合、又は( )B.V.がかかる分配後にB.V.の債権者に対する支払ができなくなることを知っていた若しくはそれを合理的に知ることができた場合、その責任を負う可能性がある。分配金を受け取ったが、その時点でB.V.がB.V.の債権者に対する支払をその後行うことができないと知っていた株主も、その責任を負う可能性があり、又は受け取った分配金を返金しなければならない可能性がある。

また、定款により、利益の準備金への組入れを行う権限を、執行取締役会又は監督取締役会などの他の機関に付与することができる。

配当は、株主に対しその所有株式の額面金額の比率に応じて支払われる。ただし、定款に別段の定めがある場合、又はすべての株主の同意を得てかかる配当が株主の意に沿わない場合にはこの限りではない。定款により、特定の種類の株式については、会社の利益又は準備金における割当てに対して限定的な権利のみ付与されるか、又は権利が付与されない旨を規定することができる。また、会社は、上記記載の要件及びオランダ民法典の規定に従い、中間配当を行うことができる。

## 株主及びその権限

普通株式の所持人は、( )定款に記載された方法により配当の支払を受け、( )株主総会に出席し、審議に参加し、( )株主総会において投票する権利を有する。ただし、株主総会に出席し、審議に参加する権利を所持人に対して付与する株式については、(a)その所持人がB.V.の利益及び/又は準備金並びに清算剰余を分配する権利は付与されるが、株主総会において投票する権利は付与されないか、又は(b)その所持人が株主総会において投票する権利を付与されるが、B.V.の利益及び/又は準備金並びに清算剰余を分配する権利は付与されない旨を、定款により規定することもできる。

オランダ会社法は、オランダの株主と外国の株主とで区別を設けていない。株主は、場合により、法律上の権利を、( )個別に、( )最低1%の株式保有要件(いずれの株式の種類も含む。)に基づき、( )(定款において異なる種類の株式が割り当てられる場合)同じ種類の株式を保有するその他の株主と共に、又は( )株主総会のような会社の機関として集合的に行使できる。

あらゆる状況の下で、法は株主に他の株主及び会社の機関に対して合理的にかつ公正に行為することを要求する。これは株主がB.V.の利益に留意しなければならないこと又は他の株主に対して義務を負うということの意味しない。しかし、かかる法律の規定は、例えば不誠実を理由に法廷において株主の決定を無効とすることを意図した少数株主の努力に資するものである。発行済資本の最低1%又は10%(場合により、適用のある最低基準に従う。)を表章する株主は(共同して、又は単独で)商工会議所(Ondernemingskamer)の賛助に基づき、事業の管理又は運営にかかる調査を申請することができる。

オランダ法の下では、株式の譲渡に関して、定款の中に譲渡制限の手続について記載する必要はなくなったが、(現在TMFの定款において記載されているように)定款において譲渡制限の手続について、引き続き(自主的に)記載することはできる。また定款により、株式の譲渡を一時的に禁止することもできる。

株主総会は会社の機関である。法により特定の権限を付与されており、多くの場合、当該権限は定款により補足される。法又は定款により会社の他の機関に対して付与されていない権限は、株主総会によって行使される。しかし、株主総会はB.V.の最高機関ではない。したがって、株主総会は、以下の事項を行うことはできない。

- ( ) B.V.の執行機関として行為すること(これは執行取締役会の固有の権能である。 )。
- ( ) 法又は定款が監督取締役会に決定権を授権した場合に、監督取締役会の決定を却下すること。

定款において、株主総会は執行取締役会に対して特定の指示を与える権限を付与されている。執行取締役会は、これらの指示を執行する義務を負う。しかしながら、執行取締役会が、かかる指示がB.V.の利益にかなっていないと考慮したことにより、これらに対して強い反対を示した場合、執行取締役会はかかる指示の実施を拒絶することができる。

「大会社制」が適用される会社は、適用されない場合であれば株主総会が行使することのできる特定の権限(執行取締役会の構成員を指名及び解任する権利、並びに執行取締役会の特定の決議を事前承認する権利を含む。)が法律によって付与された監督取締役会を置いている。したがって、B.V.に「大会社制」の適用がある場合は、株主総会は、法律上、執行取締役会の構成員の指名及び解任に関して決定権を有しない。

## 株主総会

株主総会は、原則として、定款に定められたオランダ国内の場所においてのみ開催される。株主総会は、定款において規定された場合には、オランダ国外においても招集することができる。

株主総会の招集の通知期間は、定款に別段の定めのない限り、少なくともかかる総会の開催日前の8日間とする。執行取締役会をして株主総会を招集させるために、1名の株主により保有される株式の最少割合は、1%である。

株主総会は、年一回以上開催されなければならない、あるいは(集会権(vergaderrechten)を保有するすべての者の同意を得て)株主総会を開催しなくとも年一回以上決議が行われなければならない。この株主総会は年次株主総会と呼ばれる。その他の株主総会は、臨時株主総会と呼ばれる。株主総会は、通常、執行取締役会又は監督取締役会(適用ある場合)により招集される。

株主総会が適正な方法により招集されない場合、有効な決議はすべての株主及び集会権を保有するその他の者が意思決定に同意し、執行取締役及び監督取締役会の構成員（適用ある場合）に株主総会に対して助言を行う十分な機会が付与された後にのみ採択することができる。議案は、株主総会を招集した者が決定するが、発行済資本の1%以上を保有する株主及び/又は集会権を保有するその他の者（共同であるか単独であるかを問わない。）は、株主総会の30日前までに書面により要請した場合、株主総会の議案を提案する権利を有する。議案にない事項に関する決議は、集会権を保有するすべての者が意思決定の方法に同意した上で採択され、また執行取締役及び監督取締役会の構成員（適用ある場合）に株主総会に対して助言を行う十分な機会が付与された後にのみ有効となる。

実務上、監督取締役会（もしあれば）の会長又は執行取締役会の会長が株主総会の議長となる。議長は議事録の保管及び出席者名簿の作成のために秘書役を指名することができる。

オランダ法は特定の決議の場合を除き、通常、決議の採択のための定足数を規定していない。定款においては、株主総会において特定の議題（例えば定款の変更及びB.V.の解散）を決する場合に出席すべき株式の一定比率以上の定足数を規定している場合がある。

## (2) 【提出会社の定款等に規定する制度】

### 当社の株式資本

2021年3月31日現在、当社の授權資本は、1株当たり454ユーロである普通株式（以下「普通株式」という。）10,000株、合計4,540,000ユーロである。当社の発行済払込株式資本は908,000ユーロである。

### 株式発行

普通株式は、株主総会の決議に従って発行することができる。

普通株式を発行するための決議を行う権限を与えられた機関（すなわち、株主総会）は、発行価額及びその他の発行要項を決定する。

### 株主総会

年次株主総会は、当社の事業年度の終了から5ヶ月以内に開催されなければならない。臨時株主総会は、執行取締役会が必要と判断したとき、又は当社の発行済株式の100分の1以上を有する株主が、単独で又は共同して、裁判所による授權を得て、開催を要求したときに開催される。株主総会の招集の通知期間は、少なくともかかる総会の開催日前の15日間とする。株主総会は、オランダ王国アムステルダム市内で開催される。

株主本人又はその代理人は、株主総会に出席することができる。株主総会の決議は、一般に、行使された議決権の過半数により採択される。株主総会について定足数の定めはない。

株主総会は、TMFの定款に基づき特定の事項について権限を与えられている。このうちの一部の事項については、既述のとおりである。株主総会は、とりわけ以下の事項について権限を有する。

- ( ) 執行取締役の報酬の決定。
- ( ) 当社の年次財務書類の承認。
- ( ) 当社の新株発行決議及びその要項の決定。



( ) 当社の解散又はTMFの定款変更の決議。

年次株主総会の議題は、年次計算書類の承認、当該事業年度における執行取締役会の構成員の解任、及び株主総会の処分に委ねられている利益分配を含む特定の議題を含んでいなければならない。

### 議決権

当社の株式資本の各株式には、1議決権が付与されている。オランダ法又はTMFの定款により規定される一定の例外を除き、株主総会の決議は議決権の過半数の投票によって可決される。

株主総会において、当社又はその子会社により所有される普通株式については、議決権を行使することができない。当社及びその子会社のいずれも、自身が所有する用益権及び質権に関する普通株式につき、議決権を行使できない。前述の結果として議決権が付与されていない普通株式については、投票しかつ出席若しくは代理された株主数の決定、又は株主総会で提供され若しくは示された株式資本額の決定にあたって考慮されない。

一定数の普通株式を所有する株主は、普通株式の他の所有者の保有する議決権以外のいかなる議決権も有しない。

### 配当受領権

オランダ民法典第2編第216条に従い、株主総会は、普通株式についての年間配当金の支払の有無及び利益の分配方法について決議するものとする。利益は、B.V.の持分が、払込済及び払込請求済の株式資本に法定準備金及びTMFの定款により規定された準備金を加えた額を上回る限り、株主に対して分配することができる。利益の分配に関する株主総会決議には、執行取締役会の承認を要する(詳細については、上記「(1) 提出会社の属する国・州等における会社制度」を参照のこと。)。上記は、中間配当の支払にも適用される。

### 株式の形式及び譲渡

普通株式は、無記名式ではなく、記名式株式であるものとする。

記名式株式の譲渡は、TMFの定款の第9条の規定(記名式株式の譲渡は株主総会の事前承認を必要とする。)及び(当社が譲渡の当事者でない場合)当社による譲渡の承認書に従い、公正証書により実行されるものとする。

### 取締役会

執行取締役会は、当社の業務及び経営について責任を負っている。執行取締役会は、2名以上の取締役により構成され、常に2種類の取締役(L執行取締役及びS/R執行取締役)からそれぞれ1名が含まれている。執行取締役会のすべての構成員は株主総会により選任及び解任される。TMFの定款には執行取締役の任期にかかる定めはない。執行取締役の報酬は、株主総会により決定される。

株主総会によって任命された執行取締役会会長が執行取締役会の議長を務める。TMFの定款には執行取締役会の正式な会合の数、定足数又は決議手続についての定めはない。ただし、執行取締役会の決議は多数決並びに少なくともL執行取締役及びS/R執行取締役各1名の承認をもって採択される。

なお、当社において監督取締役会は設置されていない。

## 会計

当社の事業年度は、4月1日から翌年の3月31日までである。

執行取締役会は、株主及び預託証券の所有者の閲覧のために、毎事業年度末から5ヶ月以内に、年次決算書を作成し、当社の事務所に提出するものとする。ただし、特別な事態に応じて、かかる期間が株主総会により最長5ヶ月延長された場合を除く。また、執行取締役会は、同期間内に年次報告書を作成するものとする。

## 2 【外国為替管理制度】

現在、オランダ国内で効力を有する法令上の規定又はTMFの定款上の規定の中に、オランダの居住者でないことを理由に当社株主への送金を制限するものはない。当社の株式に関するユーロによる現金配当は適法にオランダから送金でき、いかなる交換可能通貨にも交換することができる。

## 3 【課税上の取扱い】

以下は、当社により発行される社債（以下「本社債」という。）の取得、所有及び処分に関する一定のオランダにおける課税上の取扱いの概要である。この概要は、特別な課税上の取扱いを受ける可能性がある本社債の所有者（取得予定者）（以下「本社債権者」という。）による本社債の取得、所有及び処分に関連するオランダの税制のすべての側面の包括的又は完全な概観を示すことを目的としたものではない。

この概要は、本有価証券報告書の日付現在において有効なオランダの税法及び税慣行に基づくものであるため、変更される可能性があり、かかる変更が将来及び過去の課税上の取扱いに影響を与える場合がある。

本社債の取得予定者は、個々の状況における本社債の取得、所有及び処分に係る課税上の取扱いに関し、専門家に相談する必要がある。

### 源泉徴収税

以下を条件として、本社債に係る一切の支払は、オランダ又はオランダ国内における下部行政主体若しくは税務当局により課税、徴収、源泉徴収又は賦課されるあらゆる租税（性質の如何を問わない。）の源泉徴収又は控除を受けない。

オランダは、当社による以下の利息の支払いに源泉徴収税を課している。すなわち、（ ）（毎年更新される）Regeling laagbelastende staten en niet-coöperatieve rechtsgebieden voor belastingdoeleindenにおいて、オランダ財務省がリストに掲げた法域（(a)法人所得税の一般法定税率が9%未満であり、(b)欧州連合の非協力的な法域のリストに含まれる法域）に立地する関連事業体に対する利息の支払い、又は（ ）ある不正な状況下（例えば、利息の支払いを受ける事業体がハイブリッド事業体である、若しくはかかる事業体が（ ）に記載の法域に立地する事業体に対し、利息に関して対価を支払うといった特定の状況下）における利息の支払いである。

一般に、これらの目的において以下の場合に当事者が当社と関連しているとみなされる。( )当事者が当社における適格持分を保有する場合、( )当社がかかる当事者における適格持分を保有する場合、又は( )第三者が当社及びかかる当事者の両方における適格持分を保有する場合。これらの目的上、いずれかの共同グループの一員となっている当事者は、当該共同グループと同等とみなされる。適格持分とは、保有者が他の当事者の決定に対して重大な影響力を有することにより、他の当事者の活動を決定することができる持分を指す。いかなる場合においても、当事者は、他の当事者の議決権の50%超を(直接的又は間接的に)保有するとき、他の当事者における適格持分を保有するとみなされる。

### 所得税及びキャピタル・ゲイン税

本社債権者は、本社債に関し、オランダの所得税又はキャピタル・ゲイン税(本社債に基づく支払又は本社債の処分、みなし処分又は交換において実現された利益に関し課される税を含む。)を課されない。ただし、下記の条件を満たす場合に限る。

- ( )かかる本社債権者が、オランダ、ボネール島、シント・ユースタティウス島又はサバ島の居住者ではなく、若しくはオランダ、ボネール島、シント・ユースタティウス島又はサバ島の居住者であるとみなされていないこと。
- ( )かかる本社債権者が、全部又は一部を問わず、オランダ、ボネール島、シント・ユースタティウス島又はサバ島の恒久的施設又は恒久的代理人を通じて事業が営まれており、かつ本社債がその企業又は企業の一部(場合による。)に帰属する企業又は企業の持分を保有していないこと。
- ( )かかる本社債権者が個人の場合、本社債権者又はその配偶者、そのパートナー、そのパートナーとみなされる者、若しくはかかる者と家族若しくは所帯を共にする他の者、若しくはかかる者の他の親類(里子を含む。)のいずれも、(みなし)委託者、譲渡者若しくは類似の原資産所有者(以下「委託者」という。)として、又は委託者が死亡した場合は信託、基金若しくは類似の仕組み(以下「分離私有財産」という。)における委託者の資産に対する権利の割合に応じてその受益者(以下「受益者」という。)として、直接的か間接的であるかを問わず、(a)オランダにおける本社債の手取金を間接的に管理しておらず、(b)当社及び/又は法律上若しくは事実上、直接的若しくは間接的に、オランダにおける本社債の手取金を管理する他の事業体に関して重要な持分を保有していないこと。本第( )項上、本社債権者が、単独で、又はその配偶者、そのパートナー、そのパートナーとみなされる者、若しくはかかる者と家族若しくは所帯を共にする他の者、若しくはかかる者の他の親類(里子を含む。)と共同で、直接的又は間接的に、(a)企業の発行済資本(又はある種類の株式の発行済資本)の合計の5%以上を表章する株式に係る所有権、使用権その他一定の権利、若しくはかかる株式(発行済か否かを問わない。)を取得する権利を保有し、(b)企業若しくは協同組合の年間収益の5%以上若しくは企業若しくは共同組合の残余財産の5%以上に関連する、利益参加証券(winstbewijzen)の所有権若しくは使用権その他一定の権利、若しくは協同組合の組合持分権を保有し又は(c)協同組合の総会における議決権の5%以上を表章する組合持分権を保有する場合、一般的に重要な持分を保有しているものとする。

- ( ) かかる本社債権者が企業である場合、かかる本社債権者は当社に関して重要な持分を保有せず、又はかかる社債権者が重要な持分を所有する場合、かかる重要な持分は、(a)オランダの所得税の回避を主要な目的(の1つ)として保有されず、又は(b)作為的な組織の一部若しくは組織の集合(経済実態を反映した正当な業務上の理由のない組織等)を形成しないこと。本第( )項上、債権者が、直接的又は間接的に、(a)企業の発行済資本(又はある種類の株式の発行済資本)の合計の5%以上を表章する株式に係る所有権、使用権その他一定の権利、若しくはかかる株式(発行済か否かを問わない。)を取得する権利を保有し、又は(b)企業の年間収益の5%以上若しくは企業の残余財産の5%以上に関連する、利益参加証券(winstbewijzen)の所有権、若しくは使用権その他一定の権利を有する場合、一般的に重要な持分を保有しているものとする。
- ( ) かかる本社債権者が個人である場合、かかる所得又はキャピタル・ゲインが、オランダにおいて「雑業務による収益(resultaat uit overige werkzaamheden)」(例えばオランダにおける本社債に関する活動が「通常のアクティブ資産運用(normaal, actief vermogensbeheer)」を超える場合等)に該当しないこと。

### 贈与税、遺産税及び相続税

オランダの贈与税、遺産税又は相続税の課税目的上、オランダの居住者ではなく、又はオランダの居住者とみなされることもない本社債権者による贈与による本社債の取得、又はかかる本社債権者の死亡時の本社債の取得に関し、オランダにおいて贈与税、遺産税及び相続税は発生しない。ただし、贈与の日付においてオランダの居住者ではなく、オランダの居住者であるとみなされない個人が本社債を譲渡する場合、かかる個人が、贈与の日付から180日以内で、オランダの居住者である又はオランダの居住者であるとみなされている間に死亡した場合はこの限りではない。

贈与税、遺産税及び相続税の課税目的上、( )受託者、基金又はその他類似の事業体若しくは仕組み等の第三者からの贈与は委託者による贈与と解釈され、また( )委託者が死亡した場合は、原則としてその受益者が委託者から直接相続したとみなされる。その後の贈与又は相続において、受益者はオランダの贈与税、遺産税及び相続税の課税目的上、分離私有財産の委託者とみなされる。

### 取引高税

本社債の発行の対価としての支払に関し、又は当社による本社債に基づく元金、利息若しくはプレミアム(もしあれば)の支払に関し、オランダの取引高税は発生しない。

### その他の租税

本社債の発行又はかかる発行若しくは本社債に基づく当社の義務の履行に関する文書の調印、交付及び/又は法的手続(オランダの裁判所における外国判決の執行を含む。)による執行に関連して、オランダの登録税、資本税、関税、譲渡税、印紙税又はその他の文書税(裁判所費用を除く。)はオランダにおいて課されない。

#### 4 【法律意見】

当社のオランダにおける法律顧問であるフレッシュフィールドズ・ブルックハウス・デリンガー・エルエルピーより、下記の趣旨（その中に含まれるあらゆる法律の留保に従う。）の法律意見書が提出されている。

オランダの法令に関する有価証券報告書中の記述は、すべての重要な点において真実かつ正確である。

## 第2 【企業の概況】

### 1 【主要な経営指標等の推移】

次の表は、表示された期間及び日付現在の当社の主要な経営指標の推移を示すものである。

決算期		2017年 3月31日 終了 事業年度	2018年 3月31日 終了 事業年度	2019年 3月31日 終了 事業年度	2020年 3月31日 終了 事業年度	2021年 3月31日 終了 事業年度
		IFRS				
収益合計	千ユーロ	84,408	83,516	131,888	154,393	121,832
	百万円	10,983	10,867	17,161	20,090	15,853
売上総利益	千ユーロ	14,395	18,505	18,785	14,896	25,828
	百万円	1,873	2,408	2,444	1,938	3,361
当期純利益 / (損失)	千ユーロ	(3,004)	(9,463)	36,935	71,549	(39,948)
	百万円	(391)	(1,231)	4,806	9,310	(5,198)
資本金	千ユーロ	908	908	908	908	908
	百万円	118	118	118	118	118
発行済株式総数	株	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000
純資産額	千ユーロ	155,465	146,006	182,507	254,030	214,133
	百万円	20,229	18,998	23,748	33,054	27,863
総資産額	千ユーロ	7,953,499	9,322,796	12,116,283	15,344,344	16,897,654
	百万円	1,034,909	1,213,082	1,576,571	1,996,606	2,198,723
1株当たり純資産額	ユーロ	77,733	73,003	91,254	127,015	107,067
	円	10,114,618	9,499,150	11,873,970	16,527,192	13,931,558
1株当たり当期純利益 / (損失)	ユーロ	(1,502)	(4,732)	18,468	35,775	(19,974)
	円	(195,440)	(615,728)	2,403,056	4,655,043	(2,599,017)
自己資本比率	%	1.955	1.566	1.506	1.656	1.267
自己資本利益 / (損失)率	%	(1.932)	(6.481)	20.238	28.166	(18.656)
営業活動から得たキャッシュ-純額	千ユーロ	(703,196)	(1,979,679)	(2,188,022)	(2,528,041)	(1,731,595)
	百万円	(91,500)	(257,596)	(284,705)	(328,949)	(225,315)
投資活動から得たキャッシュ-純額	千ユーロ	45	49	160	193	53
	百万円	6	6	21	25	7
財務活動から得たキャッシュ-純額	千ユーロ	704,547	2,103,808	2,288,623	3,017,513	1,918,176
	百万円	91,676	273,747	297,796	392,639	249,593
現金及び現金同等物	千ユーロ	1,872	126,633	242,260	744,607	903,636
	百万円	244	16,477	31,523	96,888	117,581

2017年3月31日に終了した事業年度に関しては、「収益合計」は受取利息及び保証手数料収入から構成される。2018年3月31日、2019年3月31日、2020年3月31日及び2021年3月31日に終了した事業年度に関しては、「収益合計」は当社が受領した受取配当金の金額も含む。当該受取配当金の再分類は、「売上総利益」にも影響するが、「当期純利益 / (損失)」は影響を受けない。

## 2 【沿革】

当社は、1987年8月3日にオランダ法に基づき有限責任株式非公開会社(besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid)として設立され、アムステルダム商工会議所の商業登記簿に33194984号として登録されている。当社は、日本法人であるTFSの100%子会社であり、TFSは、日本法人であるトヨタ自動車の100%子会社である。TFSは、トヨタの全世界における金融サービス業務を管理している。

別段の記載がある場合を除き、「トヨタ」はトヨタ自動車及びその連結子会社を指す。

## 3 【事業の内容】

当社は、トヨタ自動車の100%子会社であるTFSの100%子会社である。当社はオランダで設立され所在している。当社の登記上の本社所在地は、オランダ王国 1077 XV アムステルダム市 ザイドプライン 90、ワールド・トレード・センター・アムステルダム タワーH レベル10である。

当社の主要な活動は、トヨタ自動車及びTFSの一部の子会社及び関係会社のためにグループ金融会社として業務を行うことである。当社は、国際資本市場において債券を発行すること及びその他の資金源から資金を調達し、他のトヨタ企業に貸付を行っている。また、当社は他の特定のトヨタ企業の債券の発行に関する保証を行っている。さらに当社は、その基本的な資金調達業務に付随するその他の投資活動及び預託活動からの収益を上げている。グループ金融会社として、当社は、貸付を行い、それに関する保証を行っているトヨタ自動車及びTFSの子会社及び関係会社の業績に依存している。

TMFの定款に記載されている当社の主要な目的は、(a)資金の貸借、あらゆる種類の金融取引への関与及び保証供与、(b)あらゆる形態の会社、団体及び企業への経営参加、融資及び管理、あらゆる形態の会社、団体及び企業の買収、保有、処分又は経営参加権若しくは持分の管理、並びに持株会社としての活動、並びに(c)動産及び不動産の取得、管理、運用、処分又は使用である。

TFSは、世界各地のトヨタの金融会社の運営を監督し、トヨタが金融事業の総合的な競争力の強化、リスク管理の改善及び意思決定プロセスの合理化を図ることを目的とする、トヨタ自動車の100%子会社である。トヨタは、大規模な市場における自動車関連金融業務の拡大という戦略に従い、金融サービスのネットワークを拡大してきた。その結果、トヨタは現在、41の国と地域で金融サービス会社を運営しており、自動車事業をグローバルに支えている。統括会社としてのTFSの主要な業務は、金融業務の計画及び戦略の策定、グループ会社の収益の管理及びリスク管理、並びに効率的な金融業務の推進である。TFSは、その子会社及び関係会社を通じて、日本、北米、欧州、アジア及びその他地域で事業を行っている。主な競合相手は、商業銀行及びその他金融機関である。

トヨタ自動車及びTFSの事業の内容については、下記「4 関係会社の状況」を参照のこと。

当社とトヨタ自動車、TFSとトヨタ自動車の子会社との間の取引に関しては、下記「第6 経理の状況 1 財務書類」記載の財務書類(以下「財務書類」という。)の「注記29 関連当事者取引」を参照のこと。

## 4 【関係会社の状況】

### (1) 親会社

当社の全発行済株式は、TFSにより直接所有されており、当社の議決権はすべてTFSによって保有されている。TFSは、日本法に基づき設立されたトヨタ自動車の100%子会社である統括会社で、2021年3月31日現在の資本金は78,525百万円であった。トヨタ自動車は、TFSの議決権を100%保有している。TFSは、トヨタの金融事業を全世界的に統括し運営するために設立された。その本店の所在地は、〒451-6015 日本国愛知県名古屋市区牛島町6番1号である。TFSに関する詳細については、下記「第二部 提出会社の保証会社等の情報 第2 保証会社以外の会社の情報 3 継続開示会社に該当しない当該会社に関する事項」を参照のこと。

トヨタ自動車は日本法に基づき設立された株式会社であり、その本店の所在地は、〒471-8571 日本国愛知県豊田市トヨタ町1番地である。トヨタ自動車は世界中の主要な自動車メーカーの1社であり、その他の事業にも従事している。トヨタ自動車の資本金は、2021年3月31日現在、635,402百万円であった。トヨタ自動車に関する詳細については、下記「第二部 提出会社の保証会社等の情報 第2 保証会社以外の会社の情報 2 継続開示会社たる当該会社に関する事項」を参照のこと。

当社は、2000年8月7日付でTFSとの間でクレジット・サポート・アグリーメントを締結した。一方、TFSは、2000年7月14日付でトヨタ自動車との間でクレジット・サポート・アグリーメントを締結した。これらのクレジット・サポート・アグリーメントに関する詳細については、下記「第二部 提出会社の保証会社等の情報 第2 保証会社以外の会社の情報 1 当該会社の情報の開示を必要とする理由」を参照のこと。

### (2) 子会社及び関係会社

2021年3月31日現在、当社は子会社及び関係会社を所有していない。

## 5 【従業員の状況】

2021年3月31日現在、当社は12名の従業員を有しており、そのうち2名はトヨタの関係会社からの出向社員である。

オランダにおいて労働組合に加入している当社の従業員はいない。当社は、創業以来、当社の業務に支障をきたすストライキ又はその他労働争議を経験しておらず、経営陣と従業員との関係は良好であると考えている。



## 第3 【事業の状況】

### 1 【経営方針、経営環境及び対処すべき課題等】

下記「3 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 (3) 財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析」を参照のこと。

### 2 【事業等のリスク】

本項に含まれる将来に関する事項についての記載は、本書の提出日現在における当社の判断に基づくものである。

当社の主要な活動は、トヨタ自動車及びTFSの一部の子会社及び関係会社のためにグループ金融会社として業務を行うことである。当社は、国際資本市場において、下記記載のクレジット・サポートに関する取決め（下記「3 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 (3) 財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析 流動性及び資金源 (f) クレジット・サポート・アグリーメント」を参照のこと。）の利益を享受する債券を発行すること及びその他の資金源から資金を調達し、他のトヨタ企業に貸付を行っている。また、当社は他の特定のトヨタ企業の債券の発行に関する保証を行うが、当社により行われる当該保証もまた、同一のクレジット・サポートに関する取決めによる利益を享受する。当社は資金調達会社であるため、信用リスク、流動性リスク、金利リスク及び外国為替相場リスク等の様々な金融リスクの影響を受ける。当社は、担保を交換する契約を締結し、外貨建ての資産及び債務を均衡させ、かつ金利スワップ、クロスカレンシー・スワップ及び外国為替契約等の金融商品を利用して金利及び外国為替相場リスクを管理することによって、これらのリスクが財務成績に及ぼす悪影響を限定することを目的として、リスク管理プログラムを実施している。

当社は当社が融資を行っている他のトヨタ企業がどのように資金調達を行うかに関し、いかなる影響力も持たない。当社はかかるトヨタ企業に対する融資において、他の業者と競争関係にあり、資金調達費用といった競争圧力の増加は、当社の融資額、収益及び利益率に悪影響を及ぼす可能性がある。さらに、当社は、トヨタ自動車及びTFSの子会社及び関係会社に対し資金の融資を行っており、また、トヨタ企業に対し、債券の発行に関連する保証も行っているが、かかるトヨタ自動車及びTFSの子会社及び関係会社の財政状態は、当社がかかるトヨタ自動車及びTFSの子会社及び関係会社並びにトヨタ企業に提供している金融サービスに影響を及ぼす可能性がある。これは、当社の経営成績及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性がある。

当社、TFS及びトヨタは、各社の事業、経営成績及び財政状態に直接的又は間接的に重大な悪影響を及ぼす可能性がある一定のリスク及び不安定要素の影響を受ける。当社、TFS及びトヨタに現在認識されていない又は現時点で重要ではないと考えられている追加のリスク及び不安定要素が存在する可能性があり、かかるリスク及び不安定要素は、各社の事業、経営成績及び財政状態に重大な悪影響を及ぼす可能性がある。

## 業界及び事業リスク

### 伝染病及びその他の感染症の流行

当社は、新型コロナウイルス感染症（以下「COVID-19」という。）の世界的な流行を含む、伝染病及びその他の感染症の流行に関する様々なリスクに直面している。COVID-19のパンデミックは、国際資本市場及び多くの国の経済の混乱及び変動を生じさせており、また今後もこれらを生じさせると考えられる。

オランダでは、COVID-19のパンデミックにより、失業保険の申請が前例にない水準となり、結果として消費者信頼感及び消費者支出の低下並びに経済の変動が生じた。

COVID-19のパンデミックにより生じた厳しい経済状況は、当事業年度の第1四半期中における当社の資金調達費用の増加を含め、当事業年度における当社の特定の業績に影響を及ぼした。さらに、COVID-19のパンデミック及びCOVID-19の感染拡大を遅らせることを目的とした規制は、トヨタに対しては生産停止及び供給不足から生じた新車在庫の減少をもたらす等、当社の事業及びトヨタの事業に対して様々な形で悪影響を及ぼした。

COVID-19のパンデミックによる、社会的、経済的及び財政的な混乱の長期的及び最終的な影響は不明である。また、COVID-19のパンデミック又は類似の公衆衛生上の問題の最終的な期間及び再流行の可能性も不確実である。さらに、COVID-19の変異株が出現した場合又は十分な量のワクチンが入手できない、長期間にわたって広範に投与されない、消費者に使用されない若しくは有効でないことが証明された場合、COVID-19の世界経済への影響、ひいては当社の財政状態、流動性及び経営成績に及ぼす影響が重大なものとなる可能性がある。COVID-19のさらなる流行により経済活動の縮小が長期化した場合、ウイルスの感染拡大を遅らせることを目的とした政府による規制が延長若しくは追加された場合、規制解除後の消費者の反応に遅れが生じた場合又は消費者支出に恒久的な行動の変化が生じた場合、消費者経済、販売特約店及びオークション・サイトにさらなる悪影響が及ぶ可能性があり、これにより当社を含むトヨタの将来の経営成績に重大な悪影響が及ぶ可能性がある。さらに、潜在的なCOVID-19の再流行により、トヨタは、とりわけその顧客及びディーラーの支払遅滞及び債務不履行の増加、特定の支払軽減オプションの再適用、トヨタによる製造工場の閉鎖並びにサプライ・チェーン及びその他の第三者のベンダーとの間の混乱の影響を受ける可能性がある。

### 一般的な事業、経済の状況、地政学的な状況及び市場環境

当社の経営成績及び財政状態は様々な要素（個人向け契約、法人向け自動車融資、リース及びディーラー融資の全市場における変動、新車市場及び中古車市場、トヨタ車、レクサス車、プライベート・ブランド車又はトヨタの市場のその他の自動車の販売水準の変動、顧客口座の数及び平均残高の増加率、トヨタが事業を展開している国における金融業界の規制環境、他の融資業者との競争、顧客の契約不履行の発生率、事業支援のために必要な資金調達において支払わなければならない金利、調達可能な資金の金額、資金調達市場における変動、信用格付、トヨタの商品ライン拡大のための取り組みの成否、当社の事業費及び管理費（人件費、技術費及び設備費を含むが、これに限定されない。）の水準、一般的経済状況、インフレ、税法の変更による影響並びに、当社が債券を発行するオランダ、米国並びにヨーロッパ及びその他の国における財政及び金融政策を含む。）の影響を受ける。さらに、燃料価格の大幅な高騰が続いた場合、新車及び中古車の購入が減少し、自動車関連の個人向け、リース用及び法人向け融資の需要が減少する可能性がある。

米国、欧州及びアジア等において市場の混乱及び変動のレベルが上昇したことにより、その資本コストが増加する可能性があり、過去と同様の方法及び費用で国際資本市場を利用して事業のための資金調達を行う当社の能力に悪影響が及ぶ可能性がある。このような市場環境はまた、当社の資金調達コストの増加により当社の経営成績及び財政状況に悪影響を及ぼす可能性がある。その結果、当社が顧客に請求する金利を引き上げた場合、当社の競争上の地位に悪影響を及ぼす可能性がある。

COVID-19のパンデミックの初期に見られたような厳しい市場環境により、流動性の低下、ボラティリティの増大、信用スプレッドの拡大及び金融市場における価格の透明性の欠如が生じる可能性がある。投資市場の変化（金利、為替相場並びに株式投資、不動産投資及びその他の投資からの収益の変化を含む。）は、直接又は間接に当社の財務成績に影響を及ぼす可能性がある。

市場の混乱とボラティリティが継続した場合、

- ・当社が、資本市場において過去にしていたのと同様の方法及び費用において資金調達し続けることができるという保証はない。
- ・当社による債券の発行が、過年度において行われた類似の発行よりも、ベンチマーク・レート対比で、大きいスプレッドで行われる可能性がある。
- ・当社が特定の資金源に過度に依存し、また同時に様々な資金源からの資金調達費用が増加する可能性がある。
- ・当社が債券市場の低迷を受けて満期を迎える長期負債の一部を短期負債（コマーシャル・ペーパー等）に置き換えた場合、当社の短期負債の残高の負債残高の合計額に占める割合が増加する可能性がある。

これらの事由は、いずれも当社の経営成績及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性がある。

地政学的な状況及び市場におけるその他の出来事もまた、当社の経営成績及び財政状態に影響を及ぼす可能性がある。為替制限若しくは輸入規制若しくはその他の混乱を及ぼす貿易政策、全般的な政治的若しくは経済的な不安定による業務の中断、税法及び規制の不利な変更、社会不安、戦争の勃発若しくは戦争行為の拡大、伝染病及びその他の感染症の流行、気候に関するリスク並びにテロ行為は、それぞれ、当社の経営成績及び財政状態に重大な悪影響を及ぼす可能性がある。例えば、当社は英国で業務を行っていないが、英国の欧州連合からの離脱（ブレグジット）に起因する国際金融、国際取引及び法的な示唆により、市場の流動性及び活動の程度の低下、不安定な市場状況、信用枠の縮小、金利の変動、経済成長の減速並びに国際レベルでの景況感の低下が引き起こされ、各々により、当社の経営成績及び財政状態に重大な悪影響が及ぶ可能性がある。

### **トヨタ車、レクサス車及びプライベート・ブランド車の販売**

当社の事業は、当社が貸付及び／又は保証を行っているトヨタ企業の業績に依存しており、これによりトヨタ企業のトヨタ車、レクサス車及びプライベート・ブランド車の販売に依存している。

トヨタ販売業者の売上高の変動は以下の要因により生じ得る。

- ・政府措置
- ・政府規制又は貿易政策の変更
- ・消費者の需要の変動

- ・新車のインセンティブ・プログラム
- ・リコール
- ・トヨタ車、レクサス車及びプライベート・ブランド車の実際の又は認識されている品質、安全性又は信頼性
- ・景気の変動
- ・競争の激化
- ・原材料費の高騰、原材料若しくは輸入車の輸入税又は関税の変動、貿易協定の変更又は貿易協定からの撤退による自動車の価格上昇
- ・為替変動
- ・金利の変動
- ・自然災害、供給網の中断（パーツ、部品又は原材料の不足を含む。）又はその他の事象による自動車製造の減少又は延期

さらに、トヨタ販売業者による販売量もまた、モビリティサービス及びコネクテッドサービス、電気自動車、燃料電池の技術並びに自動運転等の新興分野への投資を通じたトヨタの成長により影響を受けることがあるが、かかる成長は技術の進歩、規制の変化及び予測が困難なその他の要因を含む多くの要因に左右される。トヨタ車、レクサス車及びプライベート・ブランド車の売上高に対する悪影響が当社の事業、経営成績及び財政状態に重大な悪影響を及ぼす可能性がある。

### **消費者行動の変化**

多くの傾向が自動車産業に影響を与えている。これには、乗用車からスポーツユーティリティビークル（SUV）やトラックへの市場のシフト、報奨金に対する需要の高まり、自動車シェアリングやライドヘイリングなどのモビリティサービスの増加、自律型及び代替エネルギー型車両の開発、自動車の所有及び使用に対する態度及び行動の人口統計上の変動による影響、伝統的なファイナンス及びリースに対する、サブスクリプションサービスの提供などの柔軟な代替手段の発展、車両購入経験に関連する期待の変化、気候に関するイニシアチブ及び規制への関心の高まり、新車販売及び中古車販売の地理的配分の調整並びにコミュニケーション及びテクノロジーの進歩を含む。これらの傾向の一つ又は複数が自動車産業、トヨタ販売業者及びトヨタに悪影響を及ぼし、当社の事業、経営成績及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性がある。

### **リコール及びその他の関連する発表**

トヨタにより、一連のリコールが定期的に行われており、これにはトヨタ車、レクサス車及びプライベート・ブランド車の一部の車種の製造販売の一時停止が含まれることがある。当社の事業は、当社が貸付及び／又は保証を行っているトヨタ企業の業績に依存しているため、このような事態が当社の事業、経営成績及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性がある。

販売水準の低下は、トヨタ車、レクサス車及びプライベート・ブランド車の実際の若しくは認識されている品質、安全性又は信頼性、又は規制機関の基準の変更によるものを含めて、当社の資金調達額の水準に悪影響を及ぼす。さらに、トヨタの一部の関連事業体は、訴訟及び政府による調査の対象となっているか、その対象となる可能性があり、また、制裁金又はその他罰金の対象となっているか、その対象となる可能性がある。これらの要素は、トヨタ車、レクサス車及びプライベート・ブランド車の販売に影響を及ぼす可能性があり、その結果、当社の事業、経営成績及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性がある。

### 競争リスク

当社は競争の激しい環境で事業を行っており、当社は、トヨタ車のディーラーの顧客に対する融資がどのように行われるかについて支配していない。当社の競合相手は、商業銀行、信用組合及びその他の金融機関等である。これらより少数であるが、当社は、他の自動車メーカーの関係会社である金融会社とも競争している。さらに、オンラインでの融資の選択肢は、消費者に別の資金調達源を提供している。競争圧力が高まったことによって、契約数、市場シェア、純収益及び販売利益に悪影響が及ぶ可能性がある。さらに、当社の競争相手及び同業者の財政状態及び体力は、当社が事業を行っている金融サービス業界に悪影響を及ぼし、その結果、当社の競合相手及び同業者の製品及びサービスの需要が減少する可能性がある。これは、当社の事業の規模及び当社の経営成績に悪影響を及ぼす可能性がある。

### 業務リスク

業務リスクとは、数ある要因の中でもとりわけ、確立した業務処理方法の欠如、不適切な業務処理、システム制御若しくは内部統制、業務処理、システム若しくは内部統制の機能不全、盗難、不正行為、自然災害又は当社に影響を及ぼす可能性のあるその他の災害（爆発、火災、洪水、地震、テロ攻撃、暴動、市民騒動並びに伝染病及びその他の感染症の流行を含むが、これらに限られない。）から発生する損失のリスクである。

業務リスクは、過誤、業務の中断、管理の機能不全、システム又はその他科学技術の機能不全、当社の保険リスク管理プログラムの不備、当社の従業員又は当社のためにサービスを提供する契約を締結している者による不適切な行為又は違法行為、及びベンダーによる契約不履行等、様々な形態（ただし、これらに限られない。）により発生し得る。これらの事象により当社は、財務上の損失又は評判への悪影響等のその他の損害を被る可能性がある。

当社は、業務の中断に備えて事業復旧計画を構築したが、これらの計画が、当社が直面する可能性のあるすべての事態を是正するために適切であることは保証できない。当社の重要な事業又は情報技術システムのいずれかを破壊又は混乱させることとなる大惨事が発生した場合、通常業務を遂行する能力が損なわれる可能性がある。

当社は、適正かつ十分に管理された業務環境を提供するように策定された内部統制の枠組みに依拠している。当社の事業の複雑な性質及び大規模な組織全体の統制の枠組みを実施する際に特有の課題があるため、将来統制上の問題が生じ、かかる問題が当社の経営に悪影響を与える可能性がある。

## 金融市場及び経済リスク

### 信用格付及びクレジット・サポート

当社が発行したノート、ボンド及びコマーシャル・ペーパーの信用格付は、TFS及びトヨタ自動車とのクレジット・サポートに関する取決めの有無並びにトヨタ自動車及びその連結子会社の経営成績及び財政状態に大きく左右される。これらの取決め（又は格付機関が容認する代替りの取決め）を当社が利用することができない場合、又はクレジット・サポートの提供者としてのトヨタ自動車及びTFSの信用格付が引き下げられた場合、当社が発行したノート、ボンド及びコマーシャル・ペーパーの信用格付は悪影響を受ける可能性がある。

トヨタ自動車及びその関係会社（TFS及び当社を含む。）の格付を行う格付機関は、格付をいつでも修正又は変更することができる。COVID-19の影響を含む世界的な経済状況及びその他の地政学的な要因が、かかる格付に直接的又は間接的な影響を与える可能性がある。日本のソブリンの信用格付が引き下げられた場合、トヨタ自動車、TFS及び当社の格付は直接的又は間接的な悪影響を受ける可能性がある。引下げ又は引下げを見越した再検討の結果によって、当社の借入コストが増加し、国内資本市場及び国際資本市場の利用が制限される可能性がある。これらの要因は、当社の競争上の地位、経営成績、流動性及び財政状態に悪影響を与える可能性がある。

### 流動性リスク

流動性リスクとは、支払期限の到来した義務を適時に履行できないことから発生するリスクである。当社の流動性戦略は、不利な市場環境においても適切な時期に対費用効果の高い方法で資産を形成し負債を返済する能力を維持することである。当社内の資金源の混乱は、支払期限が到来したときに義務を履行する能力に悪影響を及ぼす可能性がある。債務を適切な時期に履行できない場合、満期を迎えた債務の借り換えを行い、新たな資産増加のための資金調達を行う当社の能力に悪影響が生じ、当社の経営成績及び財政状態に悪影響が及ぶ可能性がある。

### モデル、見積り及び仮定の利用

当社は、製品及びサービスの価格設定、リスクの測定、資産及び負債の価値の見積り、流動性の評価、貸借対照表の管理並びにその他の事業及び業務の実施に定量モデル、見積り及び仮定を利用している。これらのモデルの設計、導入又は利用に欠陥がある場合、又は実際の結果が当社の見積り又は仮定と異なる場合は、当社の経営成績及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性がある。さらに、不正確なモデルの内容が規制機関又は一般向けの報告書に使用される場合、当社の事業、経営成績及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性のある監督上の処分、訴訟及びその他の手続を受ける可能性がある。

当社の仮定や見積りは、当社の経営判断を要し、本質的に予想が困難であり、当社の制御できない事項（例えば、マクロ経済の状況等）を含むことが多いからである。さらに、このような仮定や見積りは従属変数及び独立変数、因数及びその他の仮定との間の複雑な相互作用を含むことがある。結果として、当社の実際の経験はこの見積り及び仮定とは大幅に異なり得る。見積り及び仮定と実際の経験との大幅な違いは、当社の経営成績及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性がある。

## 信用リスク

信用リスクとは、顧客又は他の当事者が当社との契約の条項を遵守できない場合又は合意した事項を実行できない場合に発生する損失のリスクである。信用リスクの増大は、引当金を必要とするか、又は当社の引当金が増加し、当社の経営成績及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性がある。当社による信用リスクの監視及び信用リスクを軽減するための取り組みが経営成績及び財政状態に対する悪影響を防ぐために十分である、又は十分となり得ると保証することはできない。

景気後退及び不景気、自然災害、COVID-19のパンデミックなどの感染症、並びにその他の要因により、顧客が当社との契約の条項を遵守できないリスク又は合意した事項を実行できないリスクが高まる。とりわけ非雇用、不完全雇用及び消費者の破産申請に裏付けられる弱い経済環境は、当社の複数の顧客の予定通りに支払を行う能力に影響を及ぼす可能性がある。

## 市場リスク

市場リスクとは、金利及び外国為替相場の変動が、当社の経営成績、財政状態及びキャッシュ・フローの変動を生じさせるリスクである。金利の上昇により、当社の資本コスト及び他のトヨタ企業に適用することができる金利を引き上げ、当社の事業、経営成績及び財政状態に悪影響が及び、これにより当社の融資額及び市場シェアが減少し、当社の競争上の地位が下落する可能性がある。

市場リスクに対するエクスポージャーを経済的にヘッジするために、又は管理するために、当社はデリバティブ金融商品を取り入れている。しかし、金利や外国為替相場、市場価格の変動は常に予測又はヘッジできるわけではない。

金利又は外国為替相場の変化は、当社の支払利息及びデリバティブ金融商品の価値に影響を及ぼし、その結果当社の経営成績、財政状態及びキャッシュ・フローにボラティリティが生じる可能性がある。

**ロンドン銀行間取引金利(以下「LIBOR」という。)からの移行及び代替参照金利の適用**

当社は、当社の融資活動を通じた場合を含み、LIBORに基づく金融商品を抱えることになる可能性がある。

英国金融行為規制機構(以下「FCA」という。)は、一連の発表を通じて、現在のLIBORの継続が2021年より後は保証されないことを示した。2021年3月5日、LIBOR管理者であるICEベンチマーク・アドミニストレーション(以下「IBA」という。)は、すべてのLIBORセッティングの公表停止の意向を確認する声明を、その効力発生日とともに公表した(ただし、FCAは変更された手法を用いたLIBORセッティングの公表の継続をIBAに要求する権限を行使することができる。)。同時に、FCAは、IBAにより表明された公表停止日を受けて、すべてのLIBOR通貨及びテナーに関する将来的な停止及び指標性の喪失に係る声明を公表した(以下「FCAによるアナウンスメント」という。)。2021年12月31日の直後より、すべてのユーロLIBOR及びスイス・フランLIBORのテナー並びに特定の英ポンド、日本円及び米ドルのLIBORセッティングにつき、また2023年6月30日の直後より、特定のその他の米ドルLIBORセッティングにつき、恒久的停止が生じる。残りのLIBORセッティング(1ヶ月物、3ヶ月物及び6ヶ月物の英ポンド、米ドル及び日本円のLIBORセッティング)に関して、FCAは、変更された手法に基づく公表を2021年末(米ドルLIBORの場合は2023年6月末)より後の期間についても継続するようIBAに要求する権限の行使を協議又は引き続き検討する。FCAによるアナウンスメントは、LIBORセッティングにつき、英ポンド及び日本円のLIBORセッティングの場合は2021年12月31日の直後より、米ドルLIBORセッティングの場合は2023年6月30日の直後より、かかるセッティングが測定されることになっているため、結果として現物市場における指標性が失われることを述べている。日本円LIBORセッティングのいかなる継続的な公表も、2022年末に恒久的に停止される。これらの発表がLIBOR金利に与える影響、銀行がLIBOR管理者へのLIBORの提示を継続するのか及びどの程度まで継続するのか、またLIBORに対する追加の改革が施されるのかを予測することは不可能である。

2017年6月、ニューヨーク連邦準備制度理事会の代替参照金利委員会は、米ドルLIBORの推奨される代替指標として担保付翌日物調達金利(以下「SOFR」という。)を公表した。SOFRの構成及び特性はLIBORと異なる。SOFRは、担保付翌日物資金調達取引の指標となる、合衆国財務省証券を担保とする買戻市場における幅広い資金調達金利である。これは、SOFRが2つの重要な理由からLIBORと根本的に異なることを意味する。第一に、SOFRは有担保金利であるのに対して、LIBORは無担保金利である。次に、SOFRは翌日物金利であるのに対して、LIBORは様々な満期の銀行間取引金利を表している。その結果、SOFR又はいかなる代替参照金利も、市場における金利及び利回りの変化、市場のボラティリティ又は世界的若しくは地域的な経済、金融、政治、規制、司法若しくはその他の要因に起因するものを含むがこれらに限定されず、いかなる時点においてもLIBORと同じように機能する保証はない。例えば、SOFRの公表が2018年4月3日に開始されて以降、SOFRの日次変化は、時折、比較可能なベンチマークやその他の市場金利の日次変化よりも不安定であった。これまでの運用実績は限られており、SOFRが広く受け入れられるのか、今後も進化し続けるのか、また、SOFRの導入が金融商品市場にどのような影響を及ぼすのかについては、依然として不明である。SOFR又は他の金利がLIBORの代替として広く受け入れられない場合、広く受け入れられている参照金利の利用に依存する市場において混乱が生じる可能性がある。



2017年11月29日、イングランド銀行及びFCAは、英ポンド翌日物平均金利（以下「SONIA」という。）が2021年末までに英ポンドの主要な金利ベンチマークとして確立されるよう、2018年1月現在、英ポンド・リスク・フリー参照金利に関するワーキング・グループが、英ポンド債、貸付及びデリバティブの市場全体で、今後4年間でSONIAへの広範な移行を実施することを義務付けられていると発表した。

SONIAは、実際の取引に基づいており、銀行が他の金融機関や他の機関投資家から翌日返済の英ポンドの借入を行うために支払う金利の平均を反映し、EMTN（下記「3 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（3）財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析 流動性及び資金源（b）ミディアム・ターム・ノート」に定義する。）に関しては、複利日次金利又は複利指数金利を参照して決定される。複利日次金利がリスク・フリー翌日物金利であるのに対し、英ポンドLIBORは将来の期間に基づいて表され、銀行間貸付に基づく信用リスク要素を含んでいることを含め（これに限定されず）、いずれの場合も、当該金利は多くの重要な点において英ポンドLIBORとは異なる。英ポンドLIBOR及びSONIAは、参照金利として大幅に異なる働きをする可能性がある。参照金利としてのSONIAの使用は初期段階であり、計算の内容並びにSONIAを参照する金融商品の市場のインフラの開発及び適用の両方の観点から、変更及び開発される可能性がある。

LIBORから代替参照金利への秩序ある移行を促進するために、当社は、取締役会の監視の下で、経営陣上層部が主導するイニシアチブを定めた。当社は、SOFR、プライム、SONIA及びその他の可能性のある代替手段について代替参照金利の候補としての評価を継続しており、LIBORの廃止に伴うリスクの評価及び軽減を行っている。代替参照金利が広く受け入れられるようになったとしても、当社は、LIBORに依存した商品残高に対するリスクを引き続き負うことになる可能性がある。例えば、契約又は商品が新たな参照金利に移行せず、LIBORが廃止された場合、当社は金利リスクの増加にさらされる可能性がある。さらに、当社は、当社のLIBORからの秩序ある移行を支援するために、第三者によるシステム、ソフトウェア及びその他の重要な機能のアップグレードに依存する可能性がある。LIBORからの適切な移行が行われない場合、当社は様々な金融リスク、業務リスク及び規制リスクにさらされる可能性があり、これらは当社の財政状態及び経営成績に重大な影響を及ぼす可能性がある。

## 取引先の信用リスク

当社は、多くの様々な金融機関に対してエクスポージャーを有しており、当社は金融業界に属する取引先との間で日常的に取引を行っている。当社の債務取引、デリバティブ取引及び投資取引、並びにコミット及び非コミットの与信枠に基づき借入を行う能力は、他の金融機関の行為及び商業上の健全性により悪影響を受ける可能性がある。当社は、コミット及び非コミットの与信枠に基づき借入を行う能力を合理的な条件で又は完全に維持できるかどうか保証することはできない。特定の国又は地域における社会的状況、政治的状況、雇用状況又は経済状況の悪化もまた、当社のデリバティブの取引先及び貸し手を含む金融機関がその契約上の債務を履行する能力に悪影響を及ぼす可能性がある。金融機関は、取引、決済、貸付又はその他の関係により相互に関連しており、したがってある国又は地域における財政的問題及び政治的問題が、当社が関係を有している金融機関を含むその他の法域における金融機関に悪影響を及ぼす可能性がある。当社が直接的又は間接的にエクスポージャーを有しているいずれかの金融機関及びその他の取引先が、契約上の債務を履行することができず、またかかる不履行の結果損失が生じた場合、当社の流動性、経営成績及び財政状態に悪影響が及ぶ可能性がある。

## 規制、法律及びその他のリスク

### 会計基準の変更による影響

当事業年度の当社の監査済財務書類は、欧州連合で採用されている国際財務報告基準（以下「IFRS」という。）に準拠している。

国際会計基準審議会（以下「IASB」という。）は、新会計基準の開発が要求されていると認められる場合にその開発を行うための、及び現存する会計基準に改善点が認められる場合にこれを改訂するためのプログラムを引き続き行っている。IASBが採用したIFRSのさらなる変更は、公表された当社の収益に有利又は不利な影響をもたらす可能性がある。

会計基準は定期的に修正され、拡張される。また、会計基準の適用は、時間と共に様々な解釈の影響を受けることがある。したがって、当社は新たな会計基準又は修正された会計基準を採用しなければならず、またIASB等、会計基準を設定する機関及びその基準を解釈する機関を含む様々な当事者により随時示される修正解釈に従う必要がある。これらの変更は当社の経営成績及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性がある。

### 情報システムの不備又は遮断のリスク

当社は、自らの業務を管理するために自社の情報システム及び第三者の情報システムに依存しており、これにより、当社にとって重要な業務リスクが生じる。不適切若しくは誤った手続若しくはシステム、人的ミス、従業員による違法行為、大規模災害、セキュリティの侵害、破壊行為、コンピュータ・ウィルス、マルウェア、ランサムウェア、誤った若しくは紛失したデータ又はその他の事象による当社の情報システム又は当社が依存する第三者の情報システムの不備又は遮断により、当社の通常の業務手続に混乱が生じかねず、その評判が損なわれる可能性があり、その事業、経営成績及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性がある。COVID-19のパンデミックに起因するリモート・ワーク態勢により、これらの業務リスクが増大する可能性がある。

さらに、当社の既存の取引システム及び財務システムのアップグレード又は交換を行った場合、中核事業を遂行する能力に多大な影響が生じ、新しいシステムの導入期及び導入後に通常の業務方法及び手続に混乱が生じかねず、それにより損失のリスクが高まる可能性がある。例えば、新しいシステムの開発及び導入並びにこれに関する今後のアップグレードは、多大な支出を必要とし、経営資源及びその他の資源を当社の中核事業からそらす可能性がある。このような新しいシステムが当社に期待された利益及び効率性をもたらす保証はない。さらに、経営陣が導入及びアップグレードに費やすために必要とするであろう時間や資源、導入若しくはアップグレードについて起こり得る遅れ若しくはその結果として生じるサービスの障害、又は旧来のシステムのアップグレードによる当社のデータに対する信頼性への影響が、当社の事業、経営成績及び財政状態に重要な悪影響を及ぼすことがないという保証もない。

### **セキュリティの侵害又はサイバー攻撃のリスク**

当社は、顧客、従業員及びその他の第三者から特定の個人情報及び財務情報を収集し、保存している。セキュリティの侵害又は当社のシステム若しくは設備又は第三者のプロバイダーのシステム若しくは設備へのサイバー攻撃により、当社は顧客、従業員及び第三者の個人情報又はその他の極秘情報、専有情報若しくは競争上慎重に扱うべき情報の消失、業務の中断、規制監督、法的措置及び罰金、訴訟、評判の毀損、信用の喪失並びにその他の経済的又は非経済的コストといったリスクにさらされ、これらすべてにより当社の現在の及び潜在的な顧客との将来的な事業、経営成績及び財政状態に悪影響が及ぶ可能性がある。

当社は、顧客、従業員及び当社の事業におけるその他の側面に関する機密情報の安全なオンライン送信を実行するために必要なセキュリティの管理を提供するために、第三者から許諾を受けた暗号化及び他の情報セキュリティ技術に依拠している。情報システムの処理能力の向上、暗号化の分野における新たな発見又はその他の事象若しくは進展により、当社が慎重に扱うべきデータを保護するために用いている技術が漏洩し又は破られる可能性がある。ハッキング、不正手段、詐欺又はその他の騙しの手口によるこれらのセキュリティ対策を回避することができる当事者が、機密情報を悪用し又は当社の事業を中断させる可能性がある。当社は、かかるセキュリティの侵害若しくはサイバー攻撃から保護し又はかかる侵害若しくは攻撃により生じる問題を改善するために、資本及びその他の資源を支出しなければならない可能性がある。当社のセキュリティ対策は、セキュリティの侵害及びサイバー攻撃からの保護を目的としているが、当社がかかるセキュリティの侵害及びサイバー攻撃を防ぐことができなかった場合、その責任が問われ、収益性が低下し、その評判が損なわれる可能性がある。当社のシステム又は設備の不備又は遮断が適時に解決された場合や、サイバーインシデント又はその他のセキュリティの侵害が無事に回避又は阻止された場合でも、当社が多額の資源を支出するか、又は顧客の満足又は行動に悪影響を及ぼし、当社の評判を毀損する可能性のある行為を行わなければならない場合がある。

当社はまた、情報システムの処理速度が遅延し、情報システムを損失する又は一時的に利用できなくなり得るようなサイバー攻撃にさらされる可能性がある。新技術、金融及びその他の事業取引を行うためのインターネット及び情報通信技術（モバイル機器を含む。）の利用、並びに組織犯罪、詐欺犯、ハッカー、テロリスト及びその他の者の活動の高度化及び活発化により、情報セキュリティリスクは増加している。さらに、COVID-19のパンデミック及び当社の従業員のリモート・ワークの増加により、当社のサイバー・セキュリティ・リスクの増大並びにセキュリティ侵害及びその他情報技術に係る混乱に対する脆弱性の増大に直面する可能性がある。特に、使用される技術が頻繁に変化し、攻撃が様々な原因に由来し得ることから、当社がこれらすべてのセキュリティの侵害を予測する又は効果的な予防策を講じることができない可能性がある。これらの事象が発生した場合、当社の事業、経営成績及び財政状態に多大なる悪影響を及ぼす可能性がある。

### データ保護規制の変更

当社の顧客、従業員及び第三者の個人情報並びに財務情報の収集、利用、共有、破棄及び保護を含む当社の企業データ実務は、ますます複雑化する制限的及び懲罰的規制法令の対象となっており、当社の事業、経営成績及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性がある。これらの法令の下で法令に則ったデータ実務が維持されない場合、消費者の苦情、訴訟及び規制当局による調査を招き、その結果として民事若しくは刑事上の罰則及びブランドへの影響又は当社の事業に対するその他の損害に繋がる可能性がある。さらに、望ましいデータ実務の維持に際して現に発生し、又は発生が認識された不遵守に対して消費者がより敏感になっていることにより、当社の評判が傷つき、既存の及び潜在的な顧客が当社の商品及びサービスを利用することを阻む可能性がある。例えば、個人情報の不正利用又は不適切な共有に関する申立てが広く報道されるようになり、その結果、オランダ及びその他の国々において個人情報の保護並びに企業による個人データの利用及び共有に関連する実務に対する政府の監視が拡大した。その監視は、一部では個人情報の利用及び共有に関連するさらに厳重な法令の採用に繋がる結果を導いたが、今後もそのような厳重な法令の採用に繋がる可能性があり、当社に適用される場合は当社の事業に影響が及ぶ可能性がある。このような種類の法令は、当社のような金融サービス提供者に対して関連会社又はベンダー等の第三者との間における情報の共有を禁止又は厳しく制限する可能性があり、そのためコンプライアンス費用が増加し、又は当社の顧客に対して商品若しくはサービスを開発若しくは提供する際の当社による個人データの利用を制限する可能性がある。これらの制限が当社の特定の商品若しくはサービスの開発若しくはマーケティングを抑制し、又は顧客に対してそれらを提供するための費用が増加する可能性がある。これらの法令の多くは新しいため、その解釈は不明瞭であり、実施の範囲に関する先例にも乏しい。これらの法令に係るコンプライアンス費用は高額と予想され、将来的に増加すると考えられる。当社の適用あるプライバシー又はデータ保護の法令違反又は認識された違反は、当社にとって、その一定の事業若しくは実務の変更若しくは中止の要請、重大な負債若しくは罰金、罰則又はその他の制裁に繋がる可能性がある。

## 規制リスク

規制リスクとは、当社にとって適用ある規制上の義務を遵守できないこと又は遵守できないことの疑いがあることにより発生するリスク並びに様々な法令（適用ある法令及び規制ガイドラインの変更を含む。）に基づいて課される義務及びその他費用に係るリスクである。

## 法令又は政策の変更

法令又はオランダ政府機関（州又は地方）、当社が当社の業務を行っているその他すべての管轄区域のその他すべての政府機関（連邦、州又は地方）若しくはその他すべての政府機関（連邦、州又は地方）若しくは国際機関の政策（及びかかる政策の変更により生じる措置）の変更は、当社の事業に悪影響を及ぼす可能性があり、当社が効率的に事業を遂行していくことができるようかかる法令又は政策の遵守を確実なものとするため、当社は多大な支出を行うか、又は当社の業務処理及び手続に大幅な変更を加えなければならない可能性がある。

適用法令の遵守にはコストがかかり、かかるコストにより当社の経営成績に悪影響が及ぶ可能性がある。遵守にはフォーム、処理、手続、管理及びこれらの要件を支えるための基盤が必要とされる。金融サービス業界における法令は主として消費者の保護のために定められたものであるため、これを遵守することにより、経営上の制約が生じ、価格設定に制限が設けられる可能性がある。法令の変更により、当社がその事業を現在遂行されているように遂行する能力が制限され、多額の追加費用が課され、又は当社が新たな手続を実施することを要求される可能性があり、これにより当社の事業、見通し、財務成績又は財政状況に悪影響が及ぶ可能性がある。適用法令の遵守を怠った結果、重大な法定の民事上の罰金及び刑事上の罰金、罰則、金銭的損害、法定代理人又は弁護士報酬及び費用が生じ、当社がその事業を遂行する能力に制限が課され、免許が取り消される可能性があり、また当社の評判、ブランド力及び高く評価されている顧客関係が損なわれる可能性がある。かかる費用、制限、取消し又は損害は、当社の事業、見通し、経営成績及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性がある。

## 訴訟

当社は、通常の業務の過程において発生する様々な法的手段、行政上の手続及びその他の主張の対象となっており、また対象となる可能性がある。1件又は複数のかかる訴訟の結果が不利なものとなった場合、当社の経営成績及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性がある。

## トヨタ自動車の事業におけるリスク要因

### COVID-19に関するリスク

#### COVID-19の感染拡大による影響

COVID-19の世界的な感染拡大及びこれに対する政府やその他のステークホルダーの対応により、トヨタは様々な面で悪影響を受けている。例えば、政府からの要請や自動車需要の落ち込みが見込まれることなどの理由により、トヨタは国内及び海外の一部の工場で、自動車及び部品の生産を一時的に停止しているか、又は今後そのような措置を講じることがある。COVID-19の影響は、トヨタのディーラー及び販売代理店のほか、一部の仕入先及び取引先の事業にも及んでおり、今後も継続することが見込まれる。また、COVID-19の世界的な感染拡大及び関連する問題は、様々な業界のビジネスや消費者にも悪影響を及ぼしており、これらはトヨタの自動車及び金融サービスの需要にネガティブな影響を与えている。

COVID-19の収束時期や将来的な影響は依然として不透明であり、前述の影響やそれ以外の上記に記載されていない影響、及びCOVID-19の最終的な影響については予測しがたく、トヨタの財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローに悪影響が及ぶリスクがある。

## 市場及び事業に関するリスク

### 自動車市場の競争激化

世界の自動車市場では激しい競争が繰り広げられている。トヨタは、ビジネスを展開している各々の地域で、自動車メーカーとの競争に直面している。自動車市場における競争はさらに激化しており、厳しい状況が続いている。また、世界の自動車産業のグローバル化がさらに進むことによって、競争は今後より一層激化する可能性があり、業界再編につながる可能性もある。競争に影響を与える要因としては、製品の品質・機能、安全性、信頼性、燃費、革新性、開発に要する期間、価格、カスタマー・サービス、自動車金融の利用条件等の点が挙げられる。競争力を維持することは、トヨタの既存及び新規市場における今後の成功、販売シェアにおいて最も重要である。トヨタは、昨今の自動車市場の急激な変化に的確に対応し、今後も競争力の維持強化に向けた様々な取り組みを進めていくが、将来優位に競争することができないリスクがある。競争が激化した場合、自動車の販売台数の減少や販売価格の低下などが起きる可能性があり、それによりトヨタの財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローが悪影響を受けるリスクがある。

### 自動車市場の需要変動

トヨタが参入している各市場では、今までも需要が変動してきた。各市場の状況によって、自動車の販売は左右される。トヨタの販売は、世界各国の市場に依存しており、各市場の景気動向はトヨタにとって特に重要である。当連結会計年度においては、前期から続くCOVID-19の影響により、4月から6月にかけて急激に減速した。7月以降は各国の経済活動再開や景気対策により緩やかに回復したものの、年度を通じてはマイナス成長となった。自動車市場においても、世界的な工場の稼働停止や販売店の営業停止などの影響もあり、中国などの感染影響が限定的だった一部地域を除き、多くの地域で大幅な前年実績割れとなった。このような需要の変化は現在でも続いており、この状況が今後どのように推移するかは不透明である。今後トヨタの想定を超えて需要の変化が継続又は悪化した場合、トヨタの財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローが悪影響を受ける可能性がある。また、需要は、販売・金融インセンティブ、原材料・部品等の価格、燃料価格、政府の規制（関税、輸入規制、その他の租税を含む）など、自動車の価格及び自動車の購入・維持費用に直接関わる要因により、影響を受ける場合がある。需要が変動した場合、自動車の販売台数の減少や販売価格の低下などが起きる可能性があり、それによりトヨタの財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローが悪影響を受けるリスクがある。

### お客様のニーズに速やかに対応した、革新的で価格競争力のある新商品を投入する能力

製品の開発期間を短縮し、魅力あふれる新型車でお客様にご満足いただくことは、自動車メーカーにとっては成功のカギとなる。特に、品質、安全性、信頼性において、お客様にご満足いただくことは非常に重要である。世界経済の変化に伴い、自動車市場の構造が急激に変化している現在、お客様の価値観とニーズの急速な変化に対応した新型車を適時・適切にかつ魅力ある価格で投入することは、トヨタの成功にとってこれまで以上に重要であり、技術・商品開発から生産にいたる、トヨタの事業の様々なプロセスにおいて、そのための取り組みを進めている。しかし、トヨタが、品質、安全性、信頼性、スタイルその他の性能に関するお客様の価値観とニーズを適時・適切にかつ十分にとらえることができない可能性がある。また、トヨタがお客様の価値観とニーズをとらえることができたとしても、その有する技術、知的財産、原材料や部品の調達、原価低減能力を含む製造能力又はその他生産性に関する状況により、価格競争力のある新製品を適時・適切に開発・製造できない可能性がある。また、トヨタが計画どおりに設備投資を実施し、製造能力を維持・向上できない可能性もある。お客様のニーズに対応する製品を開発・提供できない場合、販売シェアの縮小並びに売上高と利益率の低下を引き起こすリスクがある。

### 効果的な販売・流通を実施する能力

トヨタの自動車販売の成功は、お客様のご要望を満たす流通網と販売手法に基づき効果的な販売・流通を実施する能力に依存する。トヨタはその参入している各主要市場の規制環境において、お客様の価値観又は変化に効果的に対応した流通網と販売手法を展開しているが、それができない場合は、売上高及び販売シェアが減少するリスクがある。

### ブランド・イメージの維持・発展

競争の激しい自動車業界において、ブランド・イメージを維持し発展させることは非常に重要である。ブランド・イメージを維持し発展させるためには、お客様の価値観やニーズに対応した安全で高品質の製品を提供することで、お客様の信頼をさらに高めていくことが重要である。トヨタが、安全で高品質の製品を提供することができない、又は、リコール等の市場処置が必要であるにもかかわらず迅速な対応がなされないなどの結果、トヨタのブランド・イメージを効果的に維持し発展させることができなかった場合、自動車の販売台数の減少や販売価格の低下などが起きる可能性があり、その結果、売上高と利益率の低下を引き起こすリスクがある。

### 仕入先への部品供給の依存

トヨタは、部品や原材料などの調達部品を世界中の複数の競合する仕入先から調達する方針を取っているが、調達部品によっては他の仕入先への代替が難しいものもあり、特定の仕入先に依存しているものがある。また、その調達部品が様々な車種に共通して使用される場合、当該部品の調達がより困難となり、生産面への影響を受ける可能性がある。さらに、トヨタが直接の取引先である一次仕入先を分散していたとしても、一次仕入先が部品調達を二次以降の特定の仕入先に依存していた場合、同様に部品の供給を受けられないリスクもある。トヨタが調達部品を継続的にタイムリーかつ低コストで調達できるかどうかは、多くの要因の影響を受けるが、それら要因にはトヨタがコントロールできないものも含まれている。それらの要因の中には、仕入先が継続的に調達部品を調達し供給できるか、またトヨタが、仕入先から調達部品を競争力のある価格で供給を受けられるか等が含まれる。特定の仕入先を失う、又はそれら仕入先から調達部品をタイムリー若しくは低コストで調達出来ない場合、トヨタの生産に遅延や休止又はコストの増加を引き起こす可能性があり、トヨタの財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローに悪影響が及ぶ可能性がある。

### 金融サービスにおける競争の激化

世界の金融サービス業界では激しい競争が繰り広げられている。自動車金融の競争激化は、利益率の減少を引き起こす可能性がある。この他トヨタの金融事業に影響を与える要因には、トヨタ車の販売台数の減少、中古車の価格低下による残存価値リスクの増加、貸倒率の増加及び資金調達費用の増加が挙げられる。

### デジタル情報技術への依存

トヨタは、機密データを含む電子情報を処理・送信・蓄積するため、又は製造・研究開発・サプライチェーン管理・販売・会計を含む様々なビジネスプロセスや活動を管理・サポートするために、第三者によって管理されているものも含め、様々な情報技術ネットワークやシステムを利用している。さらに、トヨタの製品にも情報サービス機能や運転支援機能など様々なデジタル情報技術が利用されている。これらのデジタル情報技術ネットワークやシステムは、安全対策が施されているものの、ハッカーによる不正アクセスやコンピュータウィルスによる攻撃、トヨタが利用するネットワーク及びシステムにアクセスできる者による不正使用・誤用、開発ベンダー・クラウド業者など関係取引先からのサービスの停止、電力供給不足を含むインフラの障害、天災などによって被害や妨害を受ける、又は停止する可能性がある。特にサイバー攻撃や他の不正行為は苛烈さ、巧妙さ、頻度において脅威を増しており、そのような攻撃の標的にされる恐れがある。このような事態が起きた場合、重要な業務の中断や、機密データの漏洩、トヨタ製品の情報サービス機能・運転支援機能などへの悪影響のほか、法的請求、訴訟、賠償責任、罰金の支払い義務などが発生する可能性もある。その結果、トヨタのブランド・イメージや、トヨタの財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローに悪影響を及ぼす可能性がある。



## 金融・経済のリスク

### 為替及び金利変動の影響

トヨタの収益は、外国為替相場の変動に影響を受け、主として日本円、米ドル、ユーロ、並びに豪ドル、ロシア・ルーブル、加ドル及び英国ポンドの価格変動によって影響を受ける。トヨタの連結財務諸表は、日本円で表示されているため、換算リスクという形で為替変動の影響を受ける。また、為替相場の変動は、外国通貨で販売する製品及び調達する材料に、取引リスクという形で影響を与える可能性がある。特に、米ドルに対する円高の進行は、トヨタの経営成績に悪影響を与える可能性がある。

トヨタは、為替相場及び金利の変動リスクを軽減するために、現地生産を行い、先物為替予約取引や金利スワップ取引を含むデリバティブ金融商品を利用しているが、依然として為替相場と金利の変動は、トヨタの財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローに悪影響を与える可能性がある。

### 原材料価格の上昇

鉄鋼、貴金属、非鉄金属（アルミ等）、樹脂関連部品など、トヨタ及びトヨタの仕入先が製造に使用する原材料価格の上昇は、部品代や製造コストの上昇につながり、これらのコストを製品の販売価格に十分に転嫁できない、あるいは仕入先がこれらのコストを十分に吸収できない結果、トヨタの将来の収益性に悪影響を与える可能性がある。

### 金融市場の低迷

世界経済が急激に悪化した場合、多くの金融機関や投資家は、自らの財務体力に見合った水準で金融市場に資金を供給することが難しい状況に陥る可能性がある。その結果、企業がその信用力に見合った条件で資金調達することが困難になる可能性がある。必要に応じて資金を適切な条件で調達できない場合、トヨタの財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローが悪影響を受ける可能性がある。

## 政治・規制・法的手続・災害等に関するイベント性のリスク

### 自動車産業に適用される政府の規制

世界の自動車産業は、自動車の安全性や排ガス、燃費、騒音、公害をはじめとする環境問題などに関する様々な法律と政府の規制の適用を受けている。特に、安全面では、法律や政府の規制に適合しない、又はその恐れのある自動車は、リコール等の市場処置の実施が求められる。さらに、トヨタはお客様の安心感の観点から、法律や政府の規制への適合性に関わらず、自主的にリコール等の市場処置を実施する可能性もある。トヨタが市場に投入した車両にリコール等の市場処置が必要となった場合（リコール等に関係する部品はトヨタが第三者から調達したものも含む）、製品のリコールや無償のサービスキャンペーンに係る費用を含めた様々な費用が発生する可能性がある。また、多くの政府は、価格管理規制や為替管理規制を制定している。トヨタは、国際貿易の動向や政策の変化に関する費用を含むこれらの規制に適合するために費用を負担し、今後も法令遵守のために費用が発生する可能性がある。また、新しい法律又は現行法の改正により、トヨタの今後の費用負担が増えるリスクがある。このように、市場処置を講じたり法律や政府の規制へ適合するために多額の費用が発生した場合、トヨタの財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローに悪影響を与える可能性がある。

## 法的手続

トヨタは、製造物責任、知的所有権の侵害等、様々な法的手続の当事者となる可能性がある。また、株主との間で法的手続の当事者となったり、行政手続又は当局の調査の対象となる可能性もある。現在トヨタは、行政手続及び当局の調査を含む、複数の係属中の法的手続の当事者となっている。トヨタが当事者となる法的手続で不利な判断がなされた場合、トヨタの財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローに悪影響が及ぶリスクがある。

## 自然災害、感染症、政治動乱、経済の不安定な局面、燃料供給の不足、インフラの障害、戦争、テロ又はストライキの発生

トヨタは、全世界で事業を展開することに関連して、様々なイベントリスクにさらされている。これらのリスクとは、自然災害、感染症の発生・蔓延、政治・経済の不安定な局面、燃料供給の不足、天災などによる電力・交通機能・ガス・水道・通信等のインフラの障害、戦争、テロ、ストライキ、操業の中断などが挙げられる。トヨタが製品を製造するための材料・部品・資材などを調達し、又はトヨタの製品が製造・流通・販売される主な市場において、これらの事態が生じた場合、トヨタの事業運営に障害又は遅延をきたす可能性がある。トヨタの事業運営において、重大又は長期間の障害並びに遅延が発生した場合、トヨタの財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローに悪影響が及ぶリスクがある。

## 3 【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】

### (1) 業績等の概要

下記「(3) 財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析」及び上記「第2 企業の概況 3 事業の内容」を参照のこと。

### (2) 生産、受注及び販売の状況

下記「(3) 財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析」を参照のこと。

### (3) 財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析

本項には、将来の事象、事業計画、目的及び予想される経営成績に係る見積り、予想及び当社の考えに関する記述を含む将来の見通しに関する記載並びにこれらの記載の基礎となっている前提が含まれている。将来に関する見通しは、将来の業績、実績又は成果を予測、予想、表示又は暗示するあらゆる記載を含んでおり（ただし、これらに限られない。）、本書の提出日現在の当社による判断に基づくものである。当社は、将来の見通しに関する記載が、そこに記述されている結果と著しく異なる結果を引き起こす可能性がある既知及び未知のリスク、不安定要素並びに他の重要な要因により影響を受けることを警告する。これらのリスク及び不安定要素に鑑み、投資家は、実際の結果の予測である将来の見通しに関する記載を過度に信頼するべきではない。当社は、実際の結果を反映させるため、又は将来の見通しに関する記載に影響を与える要因に変更が生じた場合に、将来の見通しに関する記載を更新する予定はない。

## 概要

当社の主要な活動は、トヨタ自動車及びTFSの一部の子会社及び関係会社のためにグループ金融会社として業務を行うことである。当社は、国際資本市場において債券を発行すること及びその他の資金源から資金を調達し、他のトヨタ企業に貸付を行っている。また、当社は他の特定のトヨタ企業の債券の発行に関する保証を行っている。さらに当社は、その基本的な資金調達業務に付随するその他の投資活動及び預託活動からの収益を上げている。グループ金融会社として、当社は、貸付を行い、それに関する保証を行っているトヨタ自動車及びTFSの子会社及び関係会社の業績に依存している。

当社の主要な借入は、当社の短期コマーシャル・ペーパー・プログラム及び当社のユーロ・ミディアム・ターム・ノート・プログラムからなる。さらに当社は、銀行から中期の借入を行った。当社の資金調達プログラム及びそれに関連する費用は、資本市場の変動及び実効金利の影響を受ける。これらの要素は、収益資産の成長を支持するための費用効率の高い資金調達を行う能力に影響を及ぼす可能性がある。

当社はトヨタ自動車及びTFSの子会社及び関係会社に対し、固定金利及び変動金利による貸付を行っている。固定金利貸付はほぼすべて、当社のリスク管理方針に従って、3ヶ月間のベースで変動金利にスワップされる。

当社は、流動性に関して、不利な市場環境の下であっても適時に費用効率の高い方法で資金を調達し、債務を返済する能力を維持することを戦略としている。かかる能力は主として、当社の高い格付、国際資本市場における資金調達能力及び貸借対照表から流動性を生み出す能力から生じるものである。かかる戦略により、当社は、とりわけ市場及び地理的配分並びに証券の種類を多様化した借入基盤を整備した。

## 2021年度の事業の概要

収益は、当事業年度において、前事業年度の154.4百万ユーロから21.1%減少し、121.8百万ユーロとなった。資金調達費用は、当事業年度において、前事業年度の139.5百万ユーロから31.2%減少し、96.0百万ユーロとなった。かかる減少は主に、一年を通して貸付金及び借入金に対する金利が低下したことによるものであった。当事業年度末現在の関係会社に対する短期貸付金及び長期貸付金の額は、前事業年度末現在の139億ユーロから11.8%増加し、156億ユーロとなった。

売上総利益は、当事業年度において、前事業年度の14.9百万ユーロから73.4%増加し、25.8百万ユーロとなった。これは主として、前年度と比較して平均貸付残高が大きく、また、当事業年度の上半期に新たに提供した貸付の利鞘が厚かったことによるものであった。

前事業年度において97.1百万ユーロの税引前利益となったのに対し、当事業年度には44.9百万ユーロの税引前損失となった。これは主として、前事業年度の88.7百万ユーロの金融商品に係る公正価値評価に伴う利益と比較して、当事業年度には64.4百万ユーロの金融商品に係る公正価値評価に伴う損失となったことによるものであった。金融商品に係る公正価値評価に伴う損失は、主に、契約が満期を迎えたことによる前期の公正価値評価に伴う利益の戻入れによって生じる。当事業年度における受取利息は、前事業年度の148.9百万ユーロから21.3%減少して117.1百万ユーロとなり、当事業年度における支払利息は、前事業年度の122.9百万ユーロから35.8%減少して78.9百万ユーロとなった。

前事業年度の71.5百万ユーロの当期利益と比較して、当事業年度には39.9百万ユーロの当期損失となった。

当事業年度末現在の流動資産は、前事業年度末現在の69億ユーロから5.9%増加して、73億ユーロとなった。流動資産は、主として関係会社に対する短期貸付金である。当事業年度末現在、総額62億ユーロに相当する金額が、関係会社に貸し付けられた。その他流動資産は、デリバティブ金融商品、差入担保保証金を含むその他債権並びに現金及び現金同等物を含む。

当事業年度末現在の流動負債は、前事業年度末現在の70億ユーロから19.0%増加して、84億ユーロとなった。これは主として、借入金が増加したことによるものであった。

当社は、当事業年度中に、当社のユーロ・ミディアム・ターム・ノート・プログラムに基づく資金調達を増やし、銀行からの借入を増加し、当社がコマーシャル・ペーパー・プログラムに基づいて発行したコマーシャル・ペーパーの量を増やすことによって、資本市場から調達する資金を増やした。当事業年度末現在、正味流動負債は、前事業年度末現在の152.0百万ユーロから611.7%増加し、1,082.0百万ユーロとなった。流動負債は流動資産を上回ったが、これは主として、当事業年度において、短期借入金の関係会社に対する短期貸付金を上回ったことによるものであった。

### 流動性及び資金源

流動性リスクとは、支払期日を迎えた際に債務を履行できないことにより発生するリスクである。当社は流動性に関して、不利な市場環境の下であっても適時に費用効率の高い方法で資金を調達し、負債を償還する能力を維持することを戦略としている。かかる能力は主に、当社の貸借対照表から流動性を生み出す能力と共に、国際資本市場において資金調達をする当社の能力から生まれる。かかる戦略により、当社は、とりわけ市場及び地理的配分、証券の種類並びに投資家の種類を多様化した借入基盤を整備した。TFSにより提供されるクレジット・サポートは、流動性の計画並びに資本及びリスク管理において当社がこれに依存するものではないが、当社にとって流動性を増加させる要因となる。

COVID-19のパンデミックを受け、流動性確保のために、当社は、2020年3月31日現在において744.6百万ユーロの現金及び現金同等物を保有していたのに対して、2021年3月31日現在においては903.6百万ユーロの現金及び現金同等物を保有していた。

次の表は、当社の資金別残高の概要である。

	3月31日現在	
	2020年	2021年
	(単位：百万ユーロ)	
コマーシャル・ペーパー	3,781	4,367
ユーロ・ミディアム・ターム・ノート	8,081	9,257
銀行借入金	2,389	2,627
借入金合計額	14,251	16,251

当社は、単一の資金源に依存せず、資金調達活動を市場環境、相対的なコスト及び他の要素に応じて再調整することができる。当社は、その資金源が、営業及び投資活動と一体となって、今後の資金需要を満たし事業発展を実現するのに十分であると考えている。当社の資金調達額は、資産の増加及び借入金の満期日に基づいている。

#### (a) コマーシャル・ペーパー及びその他の短期借入

短期の資金需要は、欧州及び米国におけるコマーシャル・ペーパーの発行を通じて充足される。2021年度の当社のコマーシャル・ペーパー・プログラムに基づくコマーシャル・ペーパーの発行残高は、約27億ユーロから44億ユーロであり、平均発行残高は34億ユーロであった。当社のコマーシャル・ペーパー・プログラムは、本項で後述される流動性と信枠による裏付けがなされている。

#### (b) ミディアム・ターム・ノート

中期の資金需要の一部は、当社のユーロ・ミディアム・ターム・ノート・プログラム（以下「EMTNプログラム」という。）に基づく債券（以下「EMTN」という。）の発行により充足されている。資金源を多様化するため、当社は様々な市場、通貨及び満期日で様々な投資家を対象とした発行を行い、証券の分布を広げ、流動性をさらに向上させることを可能にした。

次の表は、当社の無担保期限付借入金の構成の概要である。

	無担保期限付 借入金合計(注1)
	(単位：百万ユーロ)
前事業年度末現在の残高	8,081
当事業年度における発行高(注2)	2,852
当事業年度における償還	(1,826)
外国為替相場再評価、償却費及び未払利息の変動	150
当事業年度末現在の残高	9,257

(注1) 固定利付債及び変動利付債により構成されている。固定利付債の発行に際しては、グループ会社は、通常、支払変動金利スワップを締結することとしている。

(注2) EMTNは、ユーロ建て及び非ユーロ建てで発行されており、約1年から8年までの満期が定められ、発行時の固定利率及び変動利率は0%から3%であった。当社は、非ユーロ建て社債の発行と同時に、かかる社債をユーロ建て、英ポンド建て又は米ドル建ての元利金の支払に転換する通貨金利スワップ契約を締結した。

当社は、関係会社であるトヨタ クレジット カナダ インク、トヨタ ファイナンス オーストラリア リミテッド及びトヨタ モーター クレジット コーポレーション（当社及びかかる関係会社をあわせて、以下「EMTN発行者」と総称する。）と共にEMTNプログラムを保有している。EMTNプログラムは、国際資本市場における債券の発行について規定している。EMTN発行者は2020年9月、EMTNプログラムを1年間更新した。EMTNプログラムに基づき、EMTN発行者により発行される債券の適宜発行可能な元金総額の上限は500億ユーロ（又はこれに相当する外貨）であり、そのうち2021年3月31日現在のEMTN発行者による発行可能額は、169億ユーロであった。EMTNプログラムの元本総額の上限は、この資金源を継続して使用することができるよう、随時これを増額することができる。また、当社は、国際資本市場において、EMTNプログラムに基づき発行されるもの以外の社債を発行すること並びに国際資本市場を通じてその他の無担保融資契約を締結することもできる。EMTNプログラムに基づいて発行される債券は、一般的な条項を含んでいる代理契約の条項に従って発行される。EMTNプログラムに基づき発行される特定の債券には、ネガティブ・プレッジ条項が適用される。

### (c) グループ会社借入金

当事業年度において、TFS及びトヨタ モーター クレジット コーポレーションからの当社に対する融資は行われなかった。

### (d) 第三者借入金

2021年3月31日現在、当社は、総額777百万米ドルの1年間、3年間、4年間及び5年間のローンに係る4件のバイラテラル銀行与信契約、総額1,333億円の2年間、3年間及び4年間のローンに係る6件のバイラテラル銀行与信契約並びに総額940百万ユーロの3年間のローンに係る3件のバイラテラル銀行与信契約を締結している。これらのバイラテラル与信契約に基づく与信枠からの引出しは、この種の取引において一般的な取決め及び条項（ネガティブ・プレッジ条項、クロス・デフォルト条項並びに企業結合、吸収合併及び資産の売却に関する制限を含む。）の制限を受け得る。与信枠は、一般業務又は運転資本のために利用することができ、2021年3月31日現在全額が引き出された。

#### 364日間のバイラテラル・ローン契約

2020年4月28日、当社は、200百万米ドルの364日間のローン契約を締結し、2020年4月30日に全額が引き出された。

#### 2年間のバイラテラル・ローン契約

2020年5月12日、当社は、200億円の2年間のローン契約を締結し、2020年5月15日に全額が引き出された。

2020年9月4日、当社は、215億円の非コミットの2年間のローン与信契約を締結し、2020年9月18日に全額が引き出された。

### 3年間のバイラテラル・ローン与信契約

2019年8月26日、当社は、それぞれ220百万ユーロの2件のローンに係る、440百万ユーロの3年間のローン与信契約を締結した。第一のローンは2019年8月28日に、第二のローンは2019年10月16日に全額が引き出された。

2019年10月16日、当社は、300億円の非コミットの3年間のローン与信契約を締結し、2019年10月24日に全額が引き出された。

2020年3月26日、当社は、218億円の非コミットの3年間のローン与信契約を締結し、2020年3月30日に全額が引き出された。

2020年4月23日、当社は、200百万ユーロの3年間のローン契約を締結し、2020年4月30日に全額が引き出された。

2021年3月29日、当社は、300百万ユーロの非コミットの3年間のオン・デマンド・ローン与信契約を締結し、2021年3月31日に全額が引き出された。

### 3年間のバイラテラル・リボルビング与信契約

2020年3月13日、当社は、66百万米ドルの3年間のリボルビング与信契約を締結し、2020年3月19日に全額が引き出された。

### 4年間のバイラテラル・ローン契約

2019年2月24日、当社は、250億円の4年間のローン契約を締結し、2019年2月28日に全額が引き出された。

2019年3月26日、当社は、150億円の4年間のローン契約を締結し、2019年3月29日に全額が引き出された。

2021年3月24日、当社は、200百万米ドルの4年間のローン契約を締結し、2021年3月26日に全額が引き出された。

### 5年間のバイラテラル・ローン契約

2016年7月20日、当社は、311百万米ドルの5年間のローン契約を締結し、2016年7月20日に全額が引き出された。

下記の表は、第三者からの当社の借入金合計の概要である。

	銀行借入金合計
	(単位：百万ユーロ)
前事業年度末現在の残高	2,389
当事業年度における融資	1,197
当事業年度における返済	(805)
外国為替相場再評価、償却費及び未払利息の変動	(154)
当事業年度末現在の残高	2,627

## (e) 流動性と信枠及び信用状

流動性を増加させるために、当社は、一部の銀行との間でシンジケート銀行与信枠及びバイラテラル銀行与信枠を設定している。当社は、シンジケート銀行与信枠に係る3件の契約及びバイラテラル銀行与信枠に係る11件の契約を締結した。

### 364日間のバイラテラル・リボルビング与信契約（2020年6月及び2020年7月）

2020年6月3日、当社は、364日間のバイラテラル・リボルビング与信契約に基づき、200百万ユーロの364日間のバイラテラル銀行与信枠を設定した。364日間のリボルビング与信契約に基づく与信枠からの引出しは、この種の取引において一般的な取決め及び条項（ネガティブ・プレッジ条項、クロス・デフォルト条項並びに企業結合、合併及び資産の売却に関する制限を含む。）の制限を受け得る。364日間のバイラテラル・リボルビング与信契約は、一般業務のために利用することができるが、2021年3月31日現在引き出された金額はない。2019年6月5日に締結された従前の200百万ユーロの364日間のバイラテラル・リボルビング与信契約は、2020年6月3日に期間満了している。

2020年7月3日、当社は、364日間のバイラテラル・リボルビング与信契約に基づき、200百万ユーロの364日間のバイラテラル銀行与信枠を設定した。364日間のリボルビング与信契約に基づく与信枠からの引出しは、この種の取引において一般的な取決め及び条項（ネガティブ・プレッジ条項、クロス・デフォルト条項並びに企業結合、合併及び資産の売却に関する制限を含む。）の制限を受け得る。364日間のバイラテラル・リボルビング与信契約は、一般業務のために利用することができるが、2021年3月31日現在引き出された金額はない。2019年7月6日に締結された従前の200百万ユーロの364日間のバイラテラル・リボルビング与信契約は、2020年7月3日に期間満了している。

### 364日間、3年間及び5年間のシンジケート与信契約

2020年11月6日、当社及びその他のトヨタの関係会社は、364日間の与信契約に基づき、50億米ドルの364日間のシンジケート銀行与信枠を設定した。364日間の与信契約に基づく与信枠からの引出しは、この種の取引において一般的な取決め及び条項（ネガティブ・プレッジ条項、クロス・デフォルト条項並びに企業結合、合併及び資産の売却に関する制限を含む。）の制限を受け得る。364日間の与信契約は、一般業務のために利用することができるが、2021年3月31日現在引き出された金額はない。2019年11月8日付の364日間の与信契約は、2020年11月6日に終了している。

2019年11月8日、当社及びその他のトヨタの関係会社は、3年間の与信契約に基づき、50億米ドルの3年間のシンジケート銀行与信枠を、5年間の与信契約に基づき、50億米ドルの5年間のシンジケート銀行与信枠を設定した。3年間の与信契約及び5年間の与信契約に基づく与信枠からの引出しは、この種の取引において一般的な取決め及び条項（ネガティブ・プレッジ条項、クロス・デフォルト条項並びに企業結合、合併及び資産の売却に関する制限を含む。）の制限を受け得る。3年間の与信契約及び5年間の与信契約は、一般業務のために利用することができるが、2021年3月31日現在引き出された金額はない。



### 364日間のバイラテラル・リボルビング与信契約(2020年11月)

2020年11月6日、当社及びその他のトヨタの関係会社は、364日間のバイラテラル・リボルビング与信契約に基づき、350百万米ドルの364日間のバイラテラル・リボルビング銀行与信枠を設定した。364日間のバイラテラル・リボルビング与信契約に基づく与信枠からの引出しは、この種の取引において一般的な取決め及び条項(ネガティブ・プレッジ条項、クロス・デフォルト条項並びに企業結合、合併及び資産の売却に関する制限を含む。)の制限を受け得る。364日間のバイラテラル・リボルビング与信契約は、一般業務のために利用することができるが、2021年3月31日現在引き出された金額はない。2019年11月8日付の364日間のリボルビング与信契約は、2020年11月6日に期間満了している。

2020年11月25日、当社は、364日間のバイラテラル・リボルビング与信契約に基づき、225百万ユーロの364日間のバイラテラル・リボルビング銀行与信枠を設定した。364日間のバイラテラル・リボルビング与信契約に基づく与信枠からの引出しは、この種の取引において一般的な取決め及び条項(ネガティブ・プレッジ条項、クロス・デフォルト条項並びに企業結合、合併及び資産の売却に関する制限を含む。)の制限を受け得る。364日間のバイラテラル・リボルビング与信契約は、一般業務のために利用することができるが、2021年3月31日現在引き出された金額はない。2019年11月27日付の364日間のリボルビング与信契約は、2020年11月25日に期間満了している。

### 3年間のバイラテラル・リボルビング与信契約

2019年11月8日、当社及びその他のトヨタの関係会社は、3年間のバイラテラル・リボルビング与信契約に基づき、350百万米ドルの3年間のバイラテラル・リボルビング銀行与信枠を設定した。3年間のバイラテラル・リボルビング与信契約に基づく与信枠からの引出しは、この種の取引において一般的な取決め及び条項(ネガティブ・プレッジ条項、クロス・デフォルト条項並びに企業結合、合併及び資産の売却に関する制限を含む。)の制限を受け得る。3年間のバイラテラル・リボルビング与信契約は、一般業務のために利用することができるが、2021年3月31日現在引き出された金額はない。

2019年11月27日、当社は、3年間のバイラテラル・リボルビング与信契約に基づき、225百万ユーロの3年間のバイラテラル銀行与信枠を設定した。3年間のバイラテラル・リボルビング与信契約に基づく与信枠からの引出しは、この種の取引において一般的な取決め及び条項(ネガティブ・プレッジ条項、クロス・デフォルト条項並びに企業結合、合併及び資産の売却に関する制限を含む。)の制限を受け得る。3年間のバイラテラル・リボルビング与信契約は、一般業務のために利用することができるが、2021年3月31日現在引き出された金額はない。

### 364日間、3年間及び5年間のバイラテラル・リボルビング与信契約

2021年3月16日、当社は、364日間のバイラテラル・リボルビング与信契約に基づき、175百万ユーロの364日間のバイラテラル銀行与信枠を、3年間のバイラテラル・リボルビング与信契約に基づき、175百万ユーロの3年間のバイラテラル銀行与信枠を、5年間のバイラテラル・リボルビング与信契約に基づき、150百万ユーロの5年間のバイラテラル銀行与信枠を設定した。364日間のバイラテラル・リボルビング与信契約、3年間のバイラテラル・リボルビング与信契約及び5年間のバイラテラル・リボルビング与信契約に基づく与信枠からの引出しは、この種の取引において一般的な取決め及び条項（ネガティブ・プレッジ条項、クロス・デフォルト条項並びに企業結合、合併及び資産の売却に関する制限を含む。）の制限を受け得る。364日間のバイラテラル・リボルビング与信契約、3年間のバイラテラル・リボルビング与信契約及び5年間のバイラテラル・リボルビング与信契約は、一般業務のために利用することができるが、2021年3月31日現在引き出された金額はない。それぞれ2020年3月18日付の364日間のリボルビング与信契約、3年間のリボルビング与信契約及び5年間のリボルビング与信契約は、2021年3月16日に終了している。

### 364日間のバイラテラル・リボルビング与信契約（2021年3月）

2021年3月11日、当社は、364日間のバイラテラル・リボルビング与信契約に基づき、100百万ユーロの364日間のバイラテラル銀行与信枠を設定した。364日間のリボルビング与信契約に基づく与信枠からの引出しは、この種の取引において一般的な取決め及び条項（ネガティブ・プレッジ条項、クロス・デフォルト条項並びに企業結合、合併及び資産の売却に関する制限を含む。）の制限を受け得る。364日間のリボルビング与信契約に基づく与信枠から、2021年3月31日現在引き出された金額はない。

2021年3月11日、当社は、364日間のバイラテラル・リボルビング与信契約に基づき、200百万ユーロの364日間のバイラテラル銀行与信枠を設定した。364日間のリボルビング与信契約に基づく与信枠からの引出しは、この種の取引において一般的な取決め及び条項（ネガティブ・プレッジ条項、クロス・デフォルト条項並びに企業結合、合併及び資産の売却に関する制限を含む。）の制限を受け得る。364日間のリボルビング与信契約に基づく与信枠から、2021年3月31日現在引き出された金額はない。

## (f) クレジット・サポート・アグリーメント

トヨタ自動車とTFSとの間のクレジット・サポート・アグリーメント（以下「トヨタ自動車クレジット・サポート・アグリーメント」という。）の条項に従い、トヨタ自動車は、(1)TFSの発行済株式の100%所有を維持し、(2)TFS及びその子会社に10百万円以上の正味資産を維持せしめ、(3)TFSに対し、( )TFSがそのボンド、ディベンチャー、ノート及びその他の投資有価証券及びコマーシャル・ペーパー（以下「TFS証券」と総称する。）から発生する債務並びに( )同社が締結した保証又はクレジット・サポート・アグリーメントの結果、負うこととなった債務を履行するために十分な資金を提供することに合意している。トヨタ自動車クレジット・サポート・アグリーメントは、TFSの証券又は債務に対するトヨタ自動車の保証ではない。トヨタ自動車の、トヨタ自動車クレジット・サポート・アグリーメントに基づく債務は、無担保優先債務と同順位である。トヨタ自動車クレジット・サポート・アグリーメントは、日本法に準拠し、日本法に従って解釈される。

TFSと当社との間の類似のクレジット・サポート・アグリーメント（以下「TFSクレジット・サポート・アグリーメント」という。）の条項に従い、TFSは、(1)当社の100%所有を維持し、(2)当社及び（子会社がある場合）その子会社に対し100,000ユーロ以上の正味資産を維持せしめ、(3)当社に対し、当社がそのボンド、ディベンチャー、ノート及びその他の投資有価証券並びにコマーシャル・ペーパー（以下「TMF証券」と総称する。）から発生する債務を履行するために十分な資金を提供することに合意した。TFSクレジット・サポート・アグリーメントは、TMF証券又はその他の当社の債務に対するTFSの保証ではない。TFSの、TFSクレジット・サポート・アグリーメントに基づく債務は、無担保優先債務と同順位である。TFSクレジット・サポート・アグリーメントは、日本法の適用を受け、解釈は日本法に準拠するものとする。

TMF証券の所持人は、当該所持人が、請求書にTFSクレジット・サポート・アグリーメント及び／又は（場合により）トヨタ自動車クレジット・サポート・アグリーメントに基づき付与された権利を行使することを明示した書面を添えて提出することにより、TFS及びトヨタ自動車に対して直接そのTFSクレジット・サポート・アグリーメント及びトヨタ自動車クレジット・サポート・アグリーメントに基づく債務を履行するよう請求する権利を有する。TFS及び／又はトヨタ自動車がそのような請求をTMF証券の所持人から受領した場合には、TFS及び／又はトヨタ自動車はTFSクレジット・サポート・アグリーメント及び／又は（場合により）トヨタ自動車クレジット・サポート・アグリーメントに基づく自己の債務の履行を行わなかったために生じた損失又は損害を（当該所持人がいかなる行為又は手続をとることも要さず）直ちに補償する。請求を行ったTMF証券の所持人は、その上で、直接TFS及び／又はトヨタ自動車に対して補償債務の強制執行を行うことができる。

トヨタ自動車クレジット・サポート・アグリーメント及びTFSクレジット・サポート・アグリーメントには、相手方当事者に対する30日前の書面による通知に基づく解約が規定されている。かかる解約は、すべてのTFS証券若しくはTMF証券が返済されるまで若しくは返済されない限り、又は各関連格付機関が、すべてのTFS証券若しくはTMF証券の債券格付がかかる解約によって影響を受けないということを確認するまで若しくは確認しない限り、その効力は生じないものとされている。

TFSクレジット・サポート・アグリーメントに関し、当社及びTFSは、クレジット・サポート料金契約（以下「クレジット・サポート料金契約」という。）の当事者である。クレジット・サポート料金契約は、当社が、TFSに対し、クレジット・サポートを受けることのできるTMF証券の加重平均残高に基づく金額を半年ごとに手数料として支払うべき旨を定めている。

#### (g) 信用格付

無担保借入のコスト及び利用可能性は、信用格付の影響を受ける。格付が低い場合には、一般的に借入費用が上昇し、資本市場からの資金調達が制限される。信用格付は、証券の買入れ、売却及び保有を奨励するものではなく、いつでも格付を付与した全国的に認知されている統計的格付機関（NRSRO）により見直し及び取消しをされる可能性がある。各NRSROは異なるリスク評価基準を使用している可能性があり、したがって格付はNRSROごとに別々に評価されなければならない。当社の格付は、TFS及びトヨタ自動車のクレジット・サポート・アグリーメントの存在に部分的に依拠している。

## 保証

当社は、トヨタ自動車の他の子会社のコマーシャル・ペーパー、ミディアム・ターム・ノート及びその他の債券の発行に関して元金及び利息の支払の保証を行っている。当社は、かかる支払の保証について（前事業年度の5.2百万ユーロと比較して）当事業年度に4.5百万ユーロの手数料を受領している。これらの保証の内容及び金額は、財務書類の「注記30 偶発債務」に記述されている。TFSクレジット・サポート・アグリーメント及びクレジット・サポート料金契約は、関連するトヨタ自動車の子会社のコマーシャル・ペーパー、ミディアム・ターム・ノート及びその他の債券の発行に関する当社の偶発債務に対し適用される。

## 契約上の債務及びクレジット関連のコミットメント

当社は、契約並びにクレジット関連の金融商品及びコミットメントに基づき、将来的に支払を行うべき一定の債務を負っている。2021年3月31日現在における契約上の債務及びクレジット関連のコミットメントの総額は以下のとおりである。

2021年3月31日現在 契約上の債務	支払期限までの期間			
	3ヶ月以内	4ヶ月-12ヶ月	1-5年	5年超
(単位：百万ユーロ)				
銀行借入金	172	268	2,199	-
コマーシャル・ペーパー	2,817	1,550	-	-
EMTN	810	2,578	5,552	512
受入担保保証金	114	-	-	-
合計	3,913	4,396	7,751	512

## 重要な会計上の見積り

当社は、下記の見積りが当社の事業運営及びグループ会社の業績を理解するにあたって重要であると考えている。当社の重要な会計上の見積りを決定するにあたって勘案される要素の評価には、重要な仮定、複雑な分析及び経営判断が必要となる。これらの要素の評価についての変更は、財務書類に重大な影響を及ぼす可能性がある。異なる仮定又は経済状態の変動は、当社の経営成績及び財政状態にさらなる変化を招く可能性がある。

## デリバティブ商品

当社は、デリバティブ商品を用いて金利リスク及び外国為替相場リスクなどの市場リスクを管理している。これらの商品には、金利スワップ、クロスカレンシー・スワップ及び外国為替契約が含まれる。当社によるデリバティブの利用は、金利リスク及び外国為替相場リスクを管理することに限定される。

## 必要な見積り及び仮定の内容

経営陣は、ヘッジ商品、ヘッジ対象項目、ヘッジされるリスクの内容及びヘッジ商品の効果を査定するために用いられる方法を見極めた上で、デリバティブ会計の適用を決定する。当社の金融デリバティブ商品の公正価値は、金利、外国為替相場及びその変動を含む直ちに利用可能な市場データを用いた割引キャッシュ・フロー分析等の標準的な評価手法を適用して算出される。ただし、公正価値の見積りを更新するための市場データの分析には相当の判断を要するため、見積りは必ずしも現在の市場において実現できる金額又は支払われるであろう金額を示すものではない。

## 4 【経営上の重要な契約等】

### 当社と関連当事者間の契約

トヨタ自動車クレジット・サポート・アグリーメント、TFSクレジット・サポート・アグリーメント及びクレジット・サポート料金契約の定義及び内容については、上記「3 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 (3) 財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析 流動性及び資金源 (f) クレジット・サポート・アグリーメント」を参照のこと。

当社及び関連当事者の間の契約その他の取引に関する詳細については、財務書類の「注記29 関連当事者取引」を参照のこと。

### 代理契約

当社、トヨタ クレジット カナダ インク、トヨタ ファイナンス オーストラリア リミテッド及びトヨタ モーター クレジット コーポレーションの50,000,000,000ユーロ ユーロ・ミディアム・ターム・ノート・プログラムに基づき発行される社債は、発行者としての当社及び発行代理人兼主支払代理人兼計算代理人として、そのロンドン支店を通じて職務を行うザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン等の間の2020年9月18日付改定代理契約に従う。

本書提出日現在、発行代理人兼主支払代理人の名称及び所定の事務所は、以下のとおりである。

発行代理人兼主支払代理人

ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン（そのロンドン支店を通じて）

(The Bank of New York Mellon, acting through its London branch)

英国 ロンドン E14 5AL カナリー・ワーフ ワン・カナダ・スクエア

(One Canada Square, Canary Wharf, London E14 5AL, United Kingdom)

### 銀行与信契約

#### (a) 流動性と信枠に係る契約

当社は、一部の銀行との間でシンジケート銀行与信枠及びバイラテラル銀行与信枠を設定している。当社は、シンジケート銀行与信枠に係る3件の契約及びバイラテラル銀行与信枠に係る11件の契約を締結した。

詳細については、上記「3 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 (3) 財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析 流動性及び資金源 (e) 流動性と信枠及び信用状」を参照のこと。

**(b) 第三者借入に関する契約**

2021年3月31日現在、当社は、総額777百万米ドルの1年間、3年間、4年間及び5年間のローンに係る4件のバイラテラル銀行与信契約、総額1,333億円の2年間、3年間及び4年間のローンに係る6件のバイラテラル銀行与信契約並びに総額940百万ユーロの3年間のローンに係る3件のバイラテラル銀行与信契約を締結している。

13件のバイラテラル銀行与信枠に関する詳細については、上記「3 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 (3) 財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析 流動性及び資金源 (d) 第三者借入金」を参照のこと。

上記の契約を除き、重要な契約は存在しない。

**5 【研究開発活動】**

該当事項なし

## 第4 【設備の状況】

### 1 【設備投資等の概要】

当社は、最近2事業年度末において、土地を保有していなかった。最近事業年度において、4,000ユーロの事務設備の購入があった。それ以外に、110,000ユーロに及ぶ当社の事業に用いるための無形資産の購入があった。2021年3月31日以降、当社の重要な資産について、売却、廃棄又は除却は行われていない。

### 2 【主要な設備の状況】

上記「1 設備投資等の概要」を参照のこと。

### 3 【設備の新設、除却等の計画】

2011年6月1日から開始された当社のアムステルダム市における物件の当初のリース期間は5年間であった。かかる物件のリース期間はさらに2026年5月31日まで5年間延長された。

## 第5 【提出会社の状況】

### 1 【株式等の状況】

#### (1) 【株式の総数等】

##### 【株式の総数】

(2021年3月31日現在)

授權株数(株)	発行済株式総数(株)	未発行株式数(株)
10,000	2,000	8,000

##### 【発行済株式】

(2021年3月31日現在)

記名・無記名の別及び 額面・無額面の別	種類	発行数(株)	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
記名式額面株式 (額面454ユーロ)	普通株式	2,000	-	議決権の制限 のない株式
計	-	2,000	-	-

#### (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】

該当事項なし

#### (3) 【発行済株式総数及び資本金の推移】

該当事項なし

#### (4) 【所有者別状況】

下記「(5) 大株主の状況」を参照のこと。

#### (5) 【大株主の状況】

(2021年3月31日現在)

氏名又は名称	住 所	所有株式数 (株)	発行済株式総数に対する所有 株式数の割合(%)
トヨタファイナンシャル サービス株式会社	名古屋市西区牛島町6番1号	2,000	100%
計	-	2,000	100%

### 2 【配当政策】

配当は、当社の執行取締役会の決定に従って行われる。2020年度又は2021年度において、配当は行われていない。



### 3 【コーポレート・ガバナンスの状況等】

#### (1) 【コーポレート・ガバナンスの概要】

##### ( ) 執行取締役会

執行取締役会は、当社の業務及び経営について責任を負っている。執行取締役会は、2名以上の取締役に  
より構成され、常に2種類の取締役（L執行取締役及びS/R執行取締役）からそれぞれ1名が含まれている。

報酬、賞与を受け取る権利及びその他の選任の条件は、各執行取締役に關して個別に当社の株主により決  
定される。

なお、当社において監督取締役会は設置されていない。

執行取締役会に関する詳細については、上記「第1 本国における法制等の概要 1 会社制度等の概  
要 (2) 提出会社の定款等に規定する制度」を参照のこと。

##### ( ) リスク管理

当社は資金調達会社であるため、信用リスク、流動性リスク並びに金利及び外国為替相場リスク等の様々  
な金融リスクの影響を受ける。当社は、外貨建ての資産及び債務を均衡させ、かつ金利スワップ、通貨ス  
ワップ及び外貨契約等の金融商品を利用して金利及び外国為替相場リスクを管理することによって、これら  
のリスクが財務成績に及ぼす悪影響を限定することを目的として、リスク管理プログラムを実施している。

#### (2) 【役員の状況】

##### **取締役及び業務執行役員**

##### (a) 取締役

執行取締役の役職名、氏名、生年月日、略歴、任期及び所有株式数は以下のとおりである。

男性取締役の数：4、女性取締役の数：0（女性取締役の割合：0％）

(有価証券報告書提出日現在)

役職名	氏名	生年月日	略歴		任期	所有株式数 (株)
執行取締役 (L執行取締役)	ジョージ・ ユガナー	1967年6月4日	2010年1月	トヨタファイナンスサービス株式 会社 ヨーロッパ・アフリカ本部 (TFSEAR) 財務本部長(現任) 就 任	なし	なし
			2010年1月	トヨタ クレジットバンク有限会社 (TKG) 財務担当取締役 就任		
			2013年9月	TFSEAR ファイナンス担当専務取締 役 就任		
			2013年9月	TKG ファイナンス担当専務取締役 就任		
			2015年7月	TFSEAR バイスプレジデント(現 任) 就任		
			2015年10月	TKG 執行取締役(現任) 就任		
			2017年3月	トヨタ バンク ボーランド株式会 社(TBP) 監査役(現任) 就任		
			2017年7月 2021年1月	TBP 暫定代表取締役社長 就任 トヨタ モーター ファイナンス(ネ ザーランズ) ビービー 執行取締役 (L執行取締役) 就任		
執行取締役 (L執行取締役)	関 口 暁 彦	1976年12月15日	1999年4月	明治生命保険相互会社(現 明治安 田生命保険相互会社) 入社	なし	なし
			2010年4月	トヨタファイナンスサービス株式 会社(TFS) 入社		
			2014年1月	トヨタファイナンスサービス イン ンディア株式会社 出向		
			2018年1月	TFS 帰任		
			2021年1月	トヨタ モーター ファイナンス(ネ ザーランズ) ビービー(TMF) 出向		
			2021年1月	TMF 執行取締役(L執行取締役) 就 任		
執行取締役 (S/R執行取締役)	河 合 利 昌	1961年12月11日	1984年4月 1998年4月 2013年1月	山一證券株式会社 入社 トヨタ自動車株式会社 入社 トヨタファイナンスサービス株式 会社 経営企画グループ 統括グ ループ シニアバイスプレジデント 就任	なし	なし
			2014年1月	トヨタ モーター クレジット コーポ レーション エグゼクティブバイスプ レジデント兼財務役 就任		
			2019年6月	トヨタファイナンス株式会社(TFC) 常務取締役 就任		
			2019年6月	トヨタ モーター ファイナンス(ネ ザーランズ) ビービー 執行取締役 (S/R執行取締役) 就任		
			2020年6月	TFC 専務取締役(現任) 就任		
執行取締役 (S/R執行取締役)	野 田 一 夫	1967年2月3日	1990年4月	株式会社大和銀行(現 株式会社リ ソナ銀行) 入行	なし	なし
			2000年4月	ビー・エム・ダブリュー・ジャパ ン・ファイナンス株式会社 入社		
			2004年5月	三洋電機クレジット株式会社(現 三井住友ファイナンス&リース株式 会社) 入社		
			2007年11月	トヨタファイナンスサービス株式 会社(TFS) 入社		
			2011年1月	トヨタ アストラ ファイナンスサ ービス株式会社 バイスプレジデン トディレクター 出向		
			2014年1月	TFS リスクマネジメントグループ バ イスプレジデント 就任		
			2017年1月	トヨタ モーター クレジット コーポ レーション バイスプレジデント 出 向		
			2021年1月	TFS 財務部 トレジャリーグループ グループバイスプレジデント 就任		
			2021年6月	TFS 財務部長 就任		
			2021年6月	トヨタファイナンス株式会社 財務部 長 就任		
			2021年6月	トヨタ モーター ファイナンス(ネ ザーランズ) ビービー 執行取締役 (S/R執行取締役) 就任		

(b) 業務執行役員

当社は、執行取締役以外の業務執行役員を有しない。

(3) 【監査の状況】

( ) 監査人

アーンスト・アンド・ヤング・アカウンタンツ・エルエルピー（以下「EY」という。）は、2017年から4年間、当社の監査人であった。

TMFは、EYが世界的な監査法人の一つとして当社が求める幅広い監査業務を独立して提供できる専門性を持つため、EYを当社の監査人として選任した。

前事業年度及び当事業年度のEY及びその関係会社に対する費用は、それぞれ、296,000ユーロ及び267,000ユーロであった。

( ) 監査報酬の内容等

(a) 外国監査公認会計士等に対する報酬の内容

区 分	前連結会計年度		当連結会計年度	
	監査証明業務に基づく報酬（円）	非監査業務に基づく報酬（円）	監査証明業務に基づく報酬（円）	非監査業務に基づく報酬（円）
提出会社	29,667,360	14,963,800	24,202,320	20,949,320
連結子会社				
計	29,667,360	14,963,800	24,202,320	20,949,320

(b) その他重要な報酬の内容

該当事項なし

(c) 外国監査公認会計士等の提出会社に対する非監査業務の内容

該当事項なし

(d) 監査報酬の決定方針

該当事項なし

**(4) 【役員の報酬等】**

( ) 執行取締役及び役員の報酬

当事業年度において、執行取締役及び役員に支払われた報酬及び賞与の総額は302,000ユーロであった。執行取締役及び役員の報酬に関する詳細については、財務書類の「注記10 管理費」を参照のこと。

( ) 特別手当

該当事項なし

**(5) 【株式の保有状況】**

該当事項なし

## 第6 【経理の状況】

- a 本書記載の当社の邦文の財務書類は、欧州連合により採用されている国際財務報告基準（以下「IFRS」という。）及び国際財務報告基準解釈指針委員会が公表した解釈指針、並びにオランダ民法典第2編第9章の規定に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである。本書記載の財務書類については、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）第131条第1項の規定が適用されている。
- なお、日本とオランダにおける一般に公正妥当と認められる会計原則の主要な相違については、下記「4 本国と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。
- b 2021年3月31日現在及び2021年度の原文の財務書類は、EYの監査を受けている。EYは外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定される外国監査法人等をいう。）であり、本有価証券報告書に金融商品取引法第193条の2第1項第1号に規定される監査証明に相当すると認められる証明に係るその監査報告書及び訳文を添付している。2021年3月31日現在及び2021年度の財務書類の比較対象である2020年3月31日現在及び2020年度の財務書類は、2021年3月31日現在及び2021年度の財務書類の監査の対象に含まれている。
- c 邦文の財務書類には、原文の財務書類中のユーロ表示の金額のうち主要なものについて円換算額が併記されている。日本円の換算には、2021年8月2日現在の東京外国為替市場における対顧客電信直物売買相場の仲値、1ユーロ＝130.12円の為替レートが使用されている。金額は百万円単位（四捨五入）で表示されている。日本円に換算された金額は、四捨五入のため、合計欄の数値は必ずしも総数と一致しない。なお、円表示額は単に便宜のためであり、ユーロ額が実際に上記のレートで円に換算されることを意味するものではない。
- d 円換算額及び「第6 経理の状況」の下記2から4までの事項は原文の財務書類には記載されておらず、当該事項における財務書類への参照事項を除き、上記bの会計監査の対象になっていない。

# 1 【財務書類】

## (1) 包括利益計算書

		3月31日に終了した事業年度			
		2020年		2021年	
		千ユーロ	百万円	千ユーロ	百万円
	注記				
受取利息	5	148,927	19,378	117,139	15,242
受取配当金	6	295	38	167	22
保証手数料収入	7	5,171	673	4,526	589
収益	4	154,393	20,090	121,832	15,853
支払利息	8	(122,942)	(15,997)	(78,913)	(10,268)
手数料費用	9	(16,555)	(2,154)	(17,091)	(2,224)
資金調達コスト		(139,497)	(18,151)	(96,004)	(12,492)
売上総利益		14,896	1,938	25,828	3,361
管理費	10	(5,818)	(757)	(6,449)	(839)
金融商品に係る純利益 / (損失)	11	88,727	11,545	(64,424)	(8,383)
グループ会社に対する貸付金に係る信用損失調整	14	(744)	(97)	156	20
税引前損益		97,061	12,630	(44,889)	(5,841)
税金	13	(25,512)	(3,320)	4,941	643
税引後損益		71,549	9,310	(39,948)	(5,198)
その他の包括利益を通じて公正価値で測定するものとして指定された資本性金融商品に係る純利益 / (損失)	28	(26)	(3)	51	7
当期包括利益合計 (税控除後)		71,523	9,307	(39,897)	(5,191)
株主に帰属する当期利益		71,523	9,307	(39,897)	(5,191)

財務書類注記は当財務書類の不可欠な一部である。

(2) 財政状態計算書(損益配賦後)

	注記	3月31日現在			
		2020年		2021年	
		千ユーロ	百万円	千ユーロ	百万円
資産					
流動資産					
関係会社に対する貸付金	14	5,855,495	761,917	6,200,328	806,787
その他の債権	20	68,099	8,861	116,041	15,099
当期税金資産	21	469	61	-	-
デリバティブ金融商品	16	211,030	27,459	64,657	8,413
現金及び現金同等物	22	744,607	96,888	903,636	117,581
流動資産合計		6,879,700	895,187	7,284,662	947,880
非流動資産					
関係会社に対する貸付金	14	8,085,863	1,052,132	9,388,782	1,221,668
デリバティブ金融商品	16	377,468	49,116	222,774	28,987
持分投資 - 関係会社	15	1,197	156	1,248	162
有形固定資産	17	20	3	19	2
無形資産	18	96	12	169	22
非流動資産合計		8,464,644	1,101,419	9,612,992	1,250,843
負債					
流動負債					
借入金	23	6,359,870	827,546	8,135,130	1,058,543
デリバティブ金融商品	16	118,130	15,371	97,103	12,635
金融保証債務	24	8,864	1,153	7,471	972
当期税金負債	21	-	-	2,536	330
その他の負債及び未払費用	25	544,875	70,899	124,423	16,190
流動負債合計		7,031,739	914,970	8,366,663	1,088,670
正味流動負債		(152,039)	(19,783)	(1,082,001)	(140,790)
非流動負債					
借入金	23	7,891,330	1,026,820	8,116,130	1,056,071
デリバティブ金融商品	16	141,283	18,384	186,967	24,328
繰延税金負債	19	25,962	3,378	13,761	1,791
非流動負債合計		8,058,575	1,048,582	8,316,858	1,082,190
純資産		254,030	33,054	214,133	27,863
株主資本					
親会社株主に帰属する資本					
資本金	27	908	118	908	118
利益剰余金		252,680	32,879	212,732	27,681
FVOCIで測定する資本性金融商品に係るその他の剰余金	28	442	58	493	64
株主資本合計		254,030	33,054	214,133	27,863

財務書類注記は当財務書類の不可欠な一部である。

(3) 持分変動計算書

	注記	資本金		利益剰余金		公正価値 評価差額金		合計	
		千ユーロ	百万円	千ユーロ	百万円	千ユーロ	百万円	千ユーロ	百万円
2019年4月1日現在残高		908	118	181,131	23,569	468	61	182,507	23,748
資本性金融商品	28	-	-	-	-	(26)	(3)	(26)	(3)
当期損益		-	-	71,549	9,310	-	-	71,549	9,310
当期包括利益合計		-	-	71,549	9,310	(26)	(3)	71,523	9,307
2020年3月31日現在残高		908	118	252,680	32,879	442	58	254,030	33,054
資本性金融商品	28	-	-	-	-	51	7	51	7
当期損益		-	-	(39,948)	(5,198)	-	-	(39,948)	(5,198)
当期包括利益合計		-	-	(39,948)	(5,198)	51	7	(39,897)	(5,191)
2021年3月31日現在残高		908	118	212,732	27,681	493	64	214,133	27,863

財務書類注記は当財務書類の不可欠な一部である。



## (4) キャッシュ・フロー計算書

	注記	3月31日に終了した事業年度			
		2020年		2021年	
		千ユーロ	百万円	千ユーロ	百万円
当期損益		71,549	9,310	(39,948)	(5,198)
以下の項目に対する調整：					
減価償却費及び償却費	17/18	14	2	42	5
受取配当金	6	(295)	(38)	(167)	(22)
税金	13	25,512	3,320	(4,941)	(643)
受取利息	5	(148,927)	(19,378)	(117,139)	(15,242)
支払利息	8	122,942	15,997	78,913	10,268
未実現公正価値評価損益		(63,055)	(8,205)	347,227	45,181
未実現為替差損益		(43,118)	(5,611)	(156,035)	(20,303)
関係会社に対する貸付金の（増加）／減少	14	(2,773,757)	(360,921)	(1,385,660)	(180,302)
その他の流動資産の（増加）／減少		(9,761)	(1,270)	(49,351)	(6,422)
その他の流動負債の増加／（減少）		267,250	34,775	(420,484)	(54,713)
		(2,551,646)	(332,020)	(1,747,543)	(227,390)
利息受取額		152,177	19,801	121,099	15,757
利息支払額		(120,091)	(15,626)	(100,897)	(13,129)
税金支払額		(8,481)	(1,104)	(4,254)	(554)
営業活動によるキャッシュ・フロー		(2,528,041)	(328,949)	(1,731,595)	(225,315)
有形固定資産及び無形資産の購入	17/18	(102)	(13)	(114)	(15)
配当金受取額	6	295	38	167	22
投資活動によるキャッシュ・フロー		193	25	53	7
借入による収入	23	34,411,490	4,477,623	21,431,077	2,788,612
借入の返済による支出	23	(31,393,977)	(4,084,984)	(19,512,901)	(2,539,019)
財務活動によるキャッシュ・フロー		3,017,513	392,639	1,918,176	249,593
現金及び現金同等物純増加額		489,665	63,715	186,634	24,285
現金及び現金同等物期首残高		242,260	31,523	744,607	96,888
現金及び現金同等物に係る為替差益		12,682	1,650	(27,605)	(3,592)
現金及び現金同等物期末残高	22	744,607	96,888	903,636	117,581

財務書類注記は当財務書類の不可欠な一部である。

## (5) 財務書類注記

### 1 一般情報

トヨタ モーター ファイナンス (ネザーランズ) ビービー (以下「当社」という。) はトヨタ ファイナンシャル サービス株式会社の100%子会社である。当社の主な業務は、グループ金融会社としての業務である。当社は国際資本市場における社債の発行及びその他の資金源を通じて調達した資金を、トヨタの他のグループ会社に対して貸付けている。当社はまた、トヨタの他のグループ会社の資金調達債務を保証している。

当社はオランダで設立され、同国に本社を置いている。登記した事務所の所在地は、オランダ王国 1077 XV アムステルダム市 ザイドブライン 90、ワールド・トレード・センター、タワーH レベル10である。

当社の最終の統括会社にして支配会社であり、当社の業績が連結されている最大規模の企業は、日本で設立されたトヨタ自動車株式会社 (以下「トヨタ自動車」という。) である。

当社の業績が連結されている最小規模の企業は、日本で設立されたトヨタ ファイナンシャル サービス株式会社 (以下「TFS」という。) である。

トヨタ自動車の財務書類は、<http://www.toyota-global.com>にて入手可能である。

当社の財務書類は、2021年7月26日に取締役会により公表を承認されている。

### 2 重要な会計方針の要約

当財務書類の作成において適用された主要な会計方針は下記のとおりである。これらの方針は、別途記載がない限り、表示されている全ての年度について一貫して適用されている。

当社は子会社、合併会社又は関連会社に対する投資を有していないため、連結財務書類の作成は要求されていない。

#### 作成基準

- ・当社の財務書類は、欧州連合により採用されている国際財務報告基準 (以下「IFRS」という。) 及び国際財務報告基準解釈指針委員会 (以下「IFRIC」という。) が公表した解釈指針に準拠して、またオランダ民法典第2編第9章の法令の条項に基づいて作成されている。
- ・採用された会計方針により、当社の財務書類は国際会計基準審議会 (以下「IASB」という。) が公表した全てのIFRS及びIFRICが公表した解釈指針にも準拠している。
- ・当財務書類は取得原価主義に基づいて作成されている。ただし、デリバティブ金融商品、トレーディング目的で保有する金融資産及び負債又は損益を通じて公正価値で測定するものとして指定された金融資産及び負債、回収のために保有する事業モデルの中で保有されていない金融商品、元本及び利息の支払いのみ (以下「SPPI」という。) テストに適合しない負債性金融商品は全て公正価値で測定される。

- ・ IFRSに準拠した財務書類の作成には、特定の重要な会計上の見積りの使用が必要となる。また、経営陣は、当社の会計方針を適用する過程において判断を行う必要がある。高度な判断又は複雑性を伴う分野、あるいは仮定や見積りが財務書類にとって重要性を持つ分野は、注記3に開示されている。
- ・ 当社の財務書類は、当社の機能通貨及び表示通貨であるユーロで表示されている。別途記載がない限り、表示されている財務情報はユーロ建となっており、千ユーロ単位に四捨五入されている。

## 継続企業

2021年3月31日現在の流動負債は流動資産を超過していた。取締役は、利用可能な流動性と信枠及び信用補充枠を評価したところ、当社には予測可能な将来において流動負債に対処し続けるだけの十分な資金があるという合理的結論に達し、よって当財務書類は継続企業の前提に基づいて作成されている。

## 会計方針及び開示の変更

### 2020年4月1日に開始する事業年度において発効している新基準及び基準の修正

2019年9月26日、IASBは、銀行間取引金利の改革による財務報告への潜在的影響に対する最初の対応として、「金利指標改革（IFRS第9号、IAS第39号及びIFRS第7号の修正）」を公表した。当該修正は、2020年1月1日以降に開始する報告年度から適用される。当該修正は当社の財務書類に重要な影響を及ぼさないものと見込まれる。

2018年10月22日、IASBは、企業が事業を取得したのか資産グループを取得したのかを判断する際に生じる困難を解決することを目的とした「事業の定義（IFRS第3号の修正）」を公表した。当該修正は、取得日が2020年1月1日以降に開始する最初の報告年度の期首以降の企業結合に適用される。当該修正は当社の財務書類に影響を及ぼさないものと見込まれる。

2018年10月31日、IASBは、「重要性がある」の定義を明確化し、「概念フレームワーク」で使用される定義を基準自体と整合させるため、「「重要性がある」の定義（IAS第1号及びIAS第8号の修正）」を公表した。当該修正は、2020年1月1日以降に開始する報告年度から適用される。当該修正は当社の財務書類に影響を及ぼさないものと見込まれる。

2018年3月、IASBは、「概念フレームワーク」の改訂版と共に、「IFRS基準における概念フレームワークへの参照の修正」も公表した。当該修正は、2020年1月1日以降に開始する報告年度から適用される。

その他の複数の修正及び解釈指針が2020年に初めて適用されるが、当社の財務書類に影響はない。

公表済だが2020年4月1日に開始する事業年度においては発効しておらず早期適用もされない新基準、修正及び解釈指針

2020年5月14日、IASBは、資産を経営者が意図した方法で稼働可能にするために必要な場所及び状態に置くまでの間に販売された製品の収入に関して、「有形固定資産 - 意図した使用の前の収入（IAS第16号の修正）」を公表した。当該修正は、2022年1月1日以降に開始する報告年度から適用される。

2020年5月14日、IASBは、契約が不利であるかどうかを評価する際に、契約履行のコストとして企業が含めるべきコストに関する基準を修正する、「不利な契約 - 契約履行のコスト（IAS第37号の修正）」を公表した。当該修正は、2022年1月1日以降に開始する報告年度から適用される。

2020年8月27日、IASBは、金利指標改革（代替的な金利指標への置換えを含む）後に、財務報告に影響を及ぼす可能性のある論点に対応するための修正を伴った、「金利指標改革 - フェーズ2（IFRS第9号、IAS第39号、IFRS第7号、IFRS第4号及びIFRS第16号に対する修正）」を公表した。当該修正は、2021年1月1日以降に開始する報告年度から適用される。

当社に重要な影響を及ぼすことが予想されるIFRS又はIFRIC解釈指針は他にはない。

## セグメント報告

最高経営意思決定者に対する内部報告に一致した方法で単一の事業セグメントが報告されている。事業セグメントへの資源配分及び業績評価について責任を有する最高経営意思決定者は、戦略的決定を下す取締役会とされている。

## 外貨

### 取引及び残高

当財務書類は、当社の機能通貨であるユーロで表示されている。

外貨建取引は取引日の実効為替レートで機能通貨に換算される。当該取引の決済、並びに外貨建の貨幣性資産及び負債の期末日の為替レートによる換算から生じた為替差損益は、損益計算書の「金融商品に係る純利益／（損失）」に認識される。

## 金融資産

IFRS第9号に基づく金融資産の分類及び測定は、資産が保有される事業モデルによって、並びに契約上のキャッシュ・フローが元本及び利息の支払いのみ（以下「SPPI」という。）であるかどうかによって決定される。IFRS第9号において、金融資産は、償却原価、その他の包括利益を通じて公正価値（以下「FVOCI」という。）又は損益を通じて公正価値（以下「FVTPL」という。）のいずれかで測定される。

分類は金融資産を取得した目的に応じて行われる。経営陣は、当初認識時に投資の分類を決定する。デリバティブ契約の通常の方法による取引は約定日基準で会計処理され、その他全ての金融資産の通常の方法による取引は決済日基準で会計処理される。金融資産（又は、該当がある場合は、金融資産の一部分、もしくは類似した金融資産グループの一部分）は主に、当該資産からのキャッシュ・フローに対する権利が消滅した時点で、認識が中止される。

### a) 償却原価で測定する負債性金融商品

当社からトヨタ・グループの関係会社に対する貸付金、現金及び現金同等物、並びにその他の債権は、償却原価で測定する負債性金融商品に分類される。関係会社に対する貸付金は、増分の取引コストを含む公正価値で当初認識される。その後は実効金利法を用いた償却原価で認識される。当社が保証する債務に関する兄弟会社からの未収保証手数料は財政状態計算書の「その他の債権」に含まれる。

### b) FVOCIで測定するものとして指定された金融資産（資本性金融商品）

当社は、当初認識時に、資本性金融商品をFVOCIへ取消不能の分類をしている。これらの資本性金融商品に係る損益は、純損益にリサイクルされない。配当金は損益において「受取配当金」として認識される。FVOCIで測定する資本性金融商品は、減損評価の対象外である。

### c) FVTPLで測定する金融資産

損益を通じて公正価値で測定する金融資産は、経営陣のデリバティブ・ポートフォリオを含んでいる。当社は、対象となるその他の金融資産及び金融負債に伴うリスクを軽減するためにデリバティブ契約を締結している。

デリバティブは、デリバティブ契約の締結日の公正価値で当初認識され、その後も公正価値に調整される。取引コストは包括利益計算書に費用計上される。結果として生じた損益の認識方法は、そのデリバティブがヘッジ手段として指定されているか否かにより決定され、ヘッジ手段として指定されている場合は、ヘッジ対象項目の性質により決定される。したがって、金融商品の公正価値の変動は全額、当該デリバティブに係る未収未払利息を控除後の金額で、包括利益計算書の「金融商品に係る純利益／（損失）」に直ちに認識される。デリバティブに係る未収未払利息は損益計算書の「支払利息」に計上される。

## 有形固定資産

有形固定資産項目は、減価償却累計額及び減損損失累計額を控除後の取得原価で計上される。

減価償却費は、有形固定資産の償却可能額を償却するため、以下の見積耐用年数にわたり定額法を用いて費用計上される。

- 備品及び附属品 5 年
- 什器 5 年
- コンピュータ・ハードウェア 5 年

資産の残存価額及び耐用年数は各決算日に見直され、必要に応じて調整される。

有形固定資産項目の処分損益は、収入と帳簿価額とを比較して決定される。これらの損益は、包括利益計算書の「管理費」に含まれる。

## 無形資産

当社が取得した無形資産は、償却累計額及び減損損失累計額を控除後の取得原価で計上される。

償却費は、資産の見積耐用年数にわたり定額法を用いて費用計上され、包括利益計算書の「管理費」に含まれる。

見積経済的耐用年数は以下のとおりである。

- コンピュータ・ソフトウェア 5 年

資産の価値及び耐用年数は各決算日に見直され、必要に応じて調整される。

無形資産項目の処分損益は、収入と帳簿価額とを比較して決定される。これらの損益は、包括利益計算書の「管理費」に含まれる。

## 非金融資産の減損

減損損失とは、資産の帳簿価額が回収可能額を上回る金額である。

各決算日において、当社は資産に減損の兆候があるか否かを評価する。減損の兆候がある場合、当該資産の回収可能額が見積られる。

有形固定資産及び無形資産は、帳簿価額を回収できない可能性があることを示す事象又は状況の変化がある場合、減損テストの対象となる。

## 現金及び現金同等物

現金及び現金同等物は現金及び3ヶ月以内に換金可能な預金と定義される。これらには銀行における翌日物短期金融市場預金、銀行における当座預金及び定期預金残高、並びに短期投資が含まれる。

現金及び現金同等物は償却原価で測定される。

キャッシュ・フロー計算書は間接法に従って作成されており、営業活動、投資活動及び財務活動によるキャッシュ・フローを区別している。利息の支払い及び受取り並びに税金の支払いに関連するキャッシュ・フローは、営業活動によるキャッシュ・フローに分類される。

## 借入金

借入金は、取引コスト控除後の公正価値で当初認識され、その後は償却原価で認識される。認識及び認識の中止は決済日基準で行われる。

借入金は、契約の満期日（12ヶ月以内又は12ヶ月超）によって流動負債又は非流動負債に分類される。

## 税金

当期の税金費用は、非課税又は損金不算入の項目を調整した当期の業績に基づいており、決算日までに成立済又は実質的に成立している税率を用いて算定される。

繰延税金は、資産及び負債の課税ベースの金額と財務書類におけるそれらの帳簿価額との差異から発生する一時差異に対して、資産負債法を用いて全額計上されている。ただし、取引時点で会計上の損益にも課税対象損益にも影響を及ぼさないような企業結合以外の取引において、資産又は負債の当初認識により繰延税金が発生する場合、当該繰延税金は計上されない。

繰延税金は、決算日までに成立済又は実質的に成立しており、関連する繰延税金資産が実現する時点又は繰延税金負債が決済される時点で適用される予定の税率（及び法律）を用いて算定される。

繰延税金資産は、一時差異を利用できる将来の課税対象利益が生じる可能性が高い範囲において認識される。

当期税金資産と当期税金負債を相殺する法的権利があり、繰延税金資産及び負債が同一の税務当局が課す法人税に関連しており（課税対象企業が同一の場合であっても異なる場合であっても）、残高を純額ベースで決済する意思がある場合に、繰延税金資産と繰延税金負債は相殺される。

## 保証

当社は、トヨタ自動車の他の子会社の債権者に対して保証を行っている。当社は、発行済の保証付債務に関して、トヨタ自動車の子会社から保証手数料を受け取っている。保証は当社がTFSと行っている信用補完に基づき発行され、その信用補完に対して当社は信用補完手数料を支払っている。当初の公正価値は、保証の発行時における将来キャッシュ・フローの現在価値である。

## 収益認識

### 受取利息

受取利息は、償却原価で測定する全ての金融資産について、実効金利（以下「EIR」という。）法を用いて計上される。EIRとは、金融資産もしくは負債の予想存続期間、又は適切な場合にはそれより短い期間を通じて、見積られた将来の現金受取額を当該金融資産の帳簿価額総額まで割引く利率である。

EIRは、金融資産の取得に係る取引コスト及びプレミアム又はディスカウント、並びにEIRの不可分の一部である手数料及び費用を考慮して算出される。当社は、貸付金の予想存続期間にわたる一定の利益率の最良の見積りを表す利益率を用いて受取利息を認識している。このため、EIRの計算では、金融資産の予想存続期間の様々な段階で課される潜在的な金利の相違の影響、並びに商品のライフサイクルのその他の特性（早期返済及び延滞利息を含む。）も考慮する。

固定金利の金融資産又は負債のキャッシュ・フロー予想が信用リスク以外の理由によって変更される場合、将来の契約上のキャッシュ・フローの変動は当初のEIRで割り引かれ、その結果、帳簿価額が調整される。実効金利法を用いて計算される従来の帳簿価額からの差額は、貸借対照表上の金融資産又は負債の帳簿価額に対するプラス又はマイナスの調整として計上され、それに対応して、受取利息／支払利息が増加又は減少する。

#### 保証手数料収入

保証手数料収入は、関連する契約の内容に基づき保証期間にわたり発生基準で認識される。

#### 受取配当金

受取配当金は、支払いを受ける権利が確定した時点で認識される。

### 3 重要な会計上の見積り及び判断

財務書類注記は、表示されている財務書類の作成に重要な判断、複雑な計算又は仮定が用いられた分野について記載している。重要な判断又は複雑な計算や仮定が用いられた分野には、金融商品の公正価値評価、及び予想信用損失が含まれる。

#### 3.1 金融商品の公正価値の見積り

活発な市場で取引されない金融商品の公正価値は、評価手法を用いて算定される。当社は様々な手法及び各決算日現在の市況に基づく市場の仮定を使用している。長期債券に関しては、類似商品の市場価格又はディーラー呼び値が使用される。その他の金融商品の公正価値の算定には、見積割引キャッシュ・フローなどの他の手法が使用される。金利スワップ、通貨スワップ及び先渡為替予約の公正価値は、見積将来キャッシュ・フローの現在価値として算出される。

通常30日以内に満期を迎えるその他の債権及び債務の減損損失引当金控除後の価額は、公正価値に近似していると考えられる。開示目的の金融負債の公正価値は、類似した金融商品について当社が利用可能な現在の市場金利で契約上の将来キャッシュ・フローを割引くことにより見積られる。

#### 3.2 保証の当初認識及び評価

IFRS第9号により、関連当事者が発行した債務に関連する保証債務を公正価値で当初認識することが要求されている。関連当事者の債務の保証は活発に取引されず、保証締結時に当初費用も計上されないことから、第三者の債権者に対する当初負債を評価する際に評価手法が必要となる。

当社は保証債務の当初評価の際に、保証期間にわたる将来収益キャッシュ・フローの割引額を使用している。保証債務の当初認識額は、関連当事者による債務の発行日に、発行された債務の特定の通貨に適用される市場金利を用いて算出される。保証の当初公正価値の見積りは、関連する個々のグループ会社がトヨタ自動車のグループ全体の信用格付けから独立した信用格付けを有していないため、経営陣の判断及び複雑な計算に相当部分依存している。保証資産は保証債務と同額で認識される。保証債務の価値の変動は、保証資産の価値の同額の変動に一致している。このような変動は包括利益計算書に影響しないため、保証債務の感応度分析は財務書類注記に含まれていない。



#### 4 市場の地域別内訳

当社はIFRS第8号で定義されている単一の事業報告セグメントで構成されている。収益は主に関係会社に対する貸付から発生し、その他の収益は関係会社に対する保証並びに主要な資金調達業務に付随して生じるその他の投資収益及び預け金収益から発生する。

収益の地域別内訳は以下のとおりである。

地域別収益	2020年度 (千ユーロ)	2021年度 (千ユーロ)
英国（グループ）	35,753	24,109
タイ（グループ）	36,275	17,529
ノルウェー（グループ）	16,163	15,327
南アフリカ（グループ）	18,139	13,760
ロシア（グループ）	14,688	10,066
イタリア（グループ）	5,082	6,671
その他の国（グループ）	19,628	29,626
その他から受け取った利息	8,665	4,744
合計	154,393	121,832

#### 5 受取利息

受取利息	2020年度 (千ユーロ)	2021年度 (千ユーロ)
関係会社に対する貸付金に係る受取利息	140,262	112,395
銀行預金に係る受取利息	6,724	1,661
コマーシャル・ペーパーに係る受取利息（プレミアム）	43	40
差入担保保証金に係る受取利息	1,037	2,455
法人税に係る受取利息	861	588
合計	148,927	117,139

#### 6 受取配当金

当社は当年度において、トヨタ リーシング タイランド株式会社から167,000ユーロ（2020年度：295,000ユーロ）の配当金を受取った。

#### 7 保証手数料収入

当社はトヨタ自動車の特定の他の子会社の債務を保証しており、それにより保証手数料収入を受取っている。保証手数料収入は全て関連当事者から受取っている。2021年度の保証手数料収入は4,526,000ユーロ（2020年度：5,171,000ユーロ）であった。

## 8 支払利息

支払利息	2020年度 (千ユーロ)	2021年度 (千ユーロ)
ユーロ・ミディアム・ターム・ノートに係る支払利息	(125,521)	(108,669)
コマーシャル・ペーパーに係る支払利息	(38,792)	(14,969)
銀行借入金に係る支払利息	(30,727)	(17,702)
貸付資産に係る利息支払額	(1,923)	(1,004)
受入担保保証金に係る支払利息	(22)	(222)
為替デリバティブ契約の利息部分	13,267	4,781
スワップ契約に係る利息純額	60,756	58,897
当座借越に係る利息返還	20	(23)
賃金税支払に係る利息額	-	(2)
合計	(122,942)	(78,913)

## 9 手数料費用

当社はトヨタ ファイナンシャル サービス株式会社とのクレジット・サポート・アグリーメントによる便宜を受けている。TFSは、トヨタ自動車とのクレジット・サポート・アグリーメントによる便宜を受けている。当社は、当社が発行した社債及び関係会社に対して発行した保証に基づき、TFSに信用補完手数料を支払っている。当年度において、TFSより請求された信用補完手数料は、17,091,000ユーロ（2020年度：16,555,000ユーロ）であった。

## 10 管理費

管理費	2020年度 (千ユーロ)	2021年度 (千ユーロ)
人件費	(1,382)	(1,657)
弁護士報酬	(1,090)	(1,050)
関連当事者費用	(1,090)	(1,207)
コミットメント枠	(493)	(686)
独立監査人に対する監査報酬	(296)	(267)
その他の保証サービス	(47)	(80)
通信費	(222)	(236)
事務所賃借料	(116)	(117)
格付年間手数料	(146)	(186)
税務顧問報酬	(20)	(38)
その他の管理費	(902)	(883)
有形固定資産の減価償却費	(5)	(5)
無形資産の償却費	(9)	(37)
合計	(5,818)	(6,449)

当社の当年度における平均従業員数は出向社員 2 名及び現地採用社員 9 名の計11名（2020年度：出向社員 2 名及び現地採用社員 9 名の計11名）であった。

その他の保証サービスの内容には、ユーロ・ミディアム・ターム・ノートの発行に関連したコンフォートレターに対して、並びに当該コンフォートレター及び添付文書の翻訳に際して提供された翻訳サービスに対して、PwCあらた有限責任監査法人（日本）に支払われた報酬も含まれている。

人件費は以下の費用から成り、出向社員の人件費を含む。

人件費	2020年度 (千ユーロ)	2021年度 (千ユーロ)
給与及び賞与（発生基準による）	(1,249)	(1,507)
社会保障費	(89)	(85)
年金保険料（発生基準による確定年金制度）	(44)	(65)
合計	(1,382)	(1,657)

給与及び賞与（発生基準による）は、主要な経営陣に対する報酬を含んでいる。以下の表は、当社の取締役に対する全ての支払い及び給付から成る。

主要な経営陣に対する報酬	2020年度 (千ユーロ)	2021年度 (千ユーロ)
短期役員報酬	(254)	(302)
合計	(254)	(302)

## 11 金融商品に係る純利益 / (損失)

純利益 / (損失) は、以下のカテゴリーの金融商品に係る為替レートの変動と金利変動の両方から生じている。

金融商品に係る純利益 / (損失)	2020年度 (千ユーロ)	2021年度 (千ユーロ)
為替レートの変動から生じる利益 / (損失)		
デリバティブ金融商品	211,223	(326,053)
償却原価で測定する貸付金及び債権	(296,694)	168,515
償却原価で測定する金融負債	85,327	157,867
	(144)	329
金利の変動から生じる利益 / (損失)		
金融商品に係る公正価値利益 / (損失)	88,871	(64,753)
合計	88,727	(64,424)

当社は様々な通貨で第三者に債務を発行し、関連当事者に貸付を行っており、その後この調達及び貸付を米ドル、英ポンド、日本円及びユーロの4種類の資金ポートフォリオのいずれか1つになるようにスワップしている。

為替レートの変動がデリバティブ金融商品の市場価値に与える影響は、デリバティブの対象となる金融資産及び負債に係る同額で逆方向への為替差損益によって相殺される。為替レートの変動から生じる利益及び損失の純額は、英ポンド、米ドル及び他の通貨に対する当社の正味為替エクスポージャーから発生するものである。

当社は、デリバティブを公正価値で測定し、一方、その他の金融資産及び負債を償却原価で測定している。当社はヘッジ会計を適用していないため、金利の変動がデリバティブ金融商品の市場価値に与える影響がデリバティブの対象となる金融資産及び負債に係る逆方向への変動によって相殺されず、包括利益計算書の不安定要因となる。

金融商品に係る損益は、2020年3月に終了した事業年度の88,727,000ユーロの利益から、2021年3月に終了した事業年度の64,424,000ユーロの損失へと減少した。当期の損失は( )当期に満期を迎えた金融商品の過年度の公正価値評価に伴う利益を戻入れたこと、及び( )当社の貸付金及び調達資金をヘッジする契約に係る金利が変動したことによるものであった。

## 12 独立監査人に係る費用

管理費には、法定監査に関して当社の独立監査人であるアーンスト・アンド・ヤング・アカウンタンツ・エルエルピーに支払われた以下の報酬が含まれている。

独立監査人に係る費用	2020年度 (千ユーロ)	2021年度 (千ユーロ)
監査（法定）	(228)	(186)
監査 - その他の保証サービス	(68)	(81)
	(296)	(267)

## 13 税金

税金	2020年度 (千ユーロ)	2021年度 (千ユーロ)
当年度		
当期利益（損失）に係る税金	(8,481)	(8,542)
前期税金調整額	1,051	1,282
	(7,430)	(7,260)
繰延税金		
一時差異の発生 / 解消	(18,082)	12,201
合計	(25,512)	4,941

当社の税引前損益に係る税金と、当社の損益に適用される加重平均法定税率を用いて算出された金額との差異は、以下のとおりである。

税金費用の調整	2020年度 (千ユーロ)	2021年度 (千ユーロ)
税引前損益	97,061	(44,889)
当期加重平均税率	24.85%	24.90%
適用される加重平均税率で算出された税額	(24,117)	11,179
繰延税金残高に係る税率の変更	3,814	(3,886)
取戻不能外国源泉税	(6,332)	(3,674)
課税対象費用	(1)	(1)
非課税所得	73	41
前期税金調整額	1,051	1,282
合計	(25,512)	4,941

オランダにおける現行の税率は、2021年（暦年）において25%（2020年：25%）である。

## 14 関係会社に対する貸付金

当社はトヨタ自動車の他の子会社に対して、固定金利と変動金利の両方で貸付を行っている。固定金利による貸付（期間が6ヶ月超のもの）は全て、当社のリスク管理方針に基づき、3ヶ月の変動金利にスワップされる。

関連当事者に対して貸付を行う際の通貨は取引相手の需要に応じて決定され、4種類の主要な資金ポートフォリオ（米ドル、英ポンド、日本円及びユーロ）のいずれか1つから直接貸付けられるか、対応する通貨スワップを用いて適切な貸付通貨にスワップされる。

IFRS第9号に基づき、当社は金融資産についての減損モデルを開発した。予想信用損失（以下「ECL」という。）は、全ての貸付資産残高（流動及び非流動）に対して算出される。算出された合計額は、貸付資産残高（流動）から控除される。

関係会社に対する貸付金（流動）	2020年度 (千ユーロ)	2021年度 (千ユーロ)
流動資産		
関係会社に対する貸付金	5,857,249	6,201,926
予想信用損失	(1,754)	(1,598)
関係会社に対する貸付金（流動）	5,855,495	6,200,328

関係会社に対する貸付金	2020年度 (千ユーロ)	2021年度 (千ユーロ)
関係会社に対する貸付金（流動）	5,855,495	6,200,328
関係会社に対する貸付金（非流動）	8,085,863	9,388,782
合計	13,941,358	15,589,110

予想信用損失の変動	(千ユーロ)
2020年4月1日現在	(1,754)
引当金の戻入額	156
2021年3月31日現在	(1,598)

IFRS第9号に従って、金融資産のポートフォリオ全体が、関係会社の信用力及び支払実績を考慮してステージ1に分類されている。さらに、当年度におけるECLの変動は全て、貸付残高の増加に伴い更新された予想信用損失計算に基づく引当金の減額計上に関連している。ブルームバーグが公表しているトヨタ自動車の1年間における債務不履行事象の発生可能性は、ECL計算の重要な一部である。トヨタ自動車の当年度1年間における債務不履行事象の発生可能性が改善したことより、貸付残高が増加しても、ECL引当金は減少した。

当年度及び前年度のいずれにおいても、期日が超過した関連当事者に対する貸付金はなく、また関連当事者に対する貸付金に係る実際の減損もなかった。条件を変更しなければ期日超過又は減損となっていたような貸付金もなかった。

グループ会社貸付金は固定金利の場合も変動金利の場合もある。2021年3月31日現在のグループ会社貸付金の金利は、貸付金の通貨によって異なり、年率(0.233)%から11.8%の範囲であった。

当年度又は前年度において、いずれの金融資産クラスに関しても、算出された予想信用損失以外に、その他の減損損失引当金又は減損損失は計上されていない。

## 15 持分投資 - 関係会社

当社はタイに本社を置くトヨタ リーシング タイランド株式会社（以下「TLT」という。）の発行済株式資本の0.042%（2020年度：0.042%）を所有している。TLTは株式57.4百万株（1株当たり額面価額1,000タイ・パーツ）を発行している。登録株式資本57,400,000,000タイ・パーツのうち、16,600,000,000タイ・パーツが全額払込済である。1997年度におけるこの投資の当初取得原価は750,000ユーロであった。

経営陣は、TLTの資産と負債の割引キャッシュ・フロー・モデルを参照し、2021年3月31日現在の市場金利及び実効為替レートを適用することにより、TLTに対する投資の公正価値を評価している。決算日現在におけるTLT株式に対する投資は、公正価値で測定される。TLTの価値の評価は、第三者の市場データが使用されるものの、流動資産から得られる予想キャッシュ・フローを見積る際の経営陣の行う判断に左右される。TLTに対する投資は、注記32.1に記載のとおり、レベル3の投資に分類されている。

TLTに対する投資	2020年度 (千ユーロ)	2021年度 (千ユーロ)
期首残高	1,223	1,197
公正価値調整	(26)	51
合計	1,197	1,248

## 16 デリバティブ金融商品

デリバティブ金融商品は損益を通じて公正価値で計上する金融商品に分類される。以下の表は、デリバティブ契約の公正価値を示している。追加の開示事項はリスク管理に関する会計方針に記載されている。

デリバティブ金融商品 流動資産	2020年度 (千ユーロ)	2021年度 (千ユーロ)
金利スワップ	311	3,948
通貨スワップ	186,395	54,481
先渡為替予約	24,324	6,228
流動資産合計	211,030	64,657
デリバティブ金融商品 非流動資産		
金利スワップ	59,158	57,826
通貨スワップ	318,310	164,948
非流動資産合計	377,468	222,774
デリバティブ金融商品 資産合計	588,498	287,431

デリバティブ金融商品 流動負債	2020年度 (千ユーロ)	2021年度 (千ユーロ)
金利スワップ	2,900	5,103
通貨スワップ	93,874	90,957
先渡為替予約	21,356	1,043
流動負債合計	118,130	97,103
デリバティブ金融商品 非流動負債		
金利スワップ	18,545	15,768
通貨スワップ	122,738	171,199
非流動負債合計	141,283	186,967
デリバティブ金融商品 負債合計	259,413	284,070

デリバティブ資産及び負債は損益を通じて公正価値で認識される。

IFRS第9号「金融商品：認識及び測定」に準拠し、当社は組込デリバティブに関して全ての契約を見直したが、組込デリバティブはないことが判明した。デリバティブ資産及び負債は、損益を通じて公正価値で認識される。全てのデリバティブ契約には担保契約が付随している。そのため、信用評価調整は重要でないと考えられており、デリバティブ資産及び負債の公正価値の算定において考慮されていない。

## 17 有形固定資産

有形固定資産	2020年度 コンピュータ・ハード ウェア及び事務機器 (千ユーロ)	2021年度 コンピュータ・ハード ウェア及び事務機器 (千ユーロ)
取得原価		
取得原価 - 2019/2020年4月1日現在	95	108
取得	13	4
処分	-	-
合計	108	112
減価償却費		
減価償却累計額 - 2019/2020年4月1日現在	83	88
当年度における減価償却費	5	5
処分	-	-
合計	88	93
期首及び期末現在の調整額		
期首現在の正味帳簿価額 - 2019/2020年4月1日現在	12	20
期末現在の正味帳簿価額 - 2020/2021年3月31日現在	20	19



## 18 無形資産

無形資産	2020年度 コンピュータ・ ソフトウェア (千ユーロ)	2021年度 コンピュータ・ ソフトウェア (千ユーロ)
取得原価		
取得原価 - 2019/2020年 4 月 1 日現在	26	115
取得	89	110
合計	115	225
償却費		
償却累計額 - 2019/2020年 4 月 1 日現在	10	19
当年度における償却費	9	37
合計	19	56
期首及び期末現在の調整額		
期首現在の正味帳簿価額 - 2019/2020年 4 月 1 日現在	16	96
期末現在の正味帳簿価額 - 2020/2021年 3 月31日現在	96	169

## 19 繰延税金

繰延税金は、2022年 1 月 1 日時点にて適用予定の法人税率である税率25%を用いて、資産負債法に基づき、一時差異について全額計上されている。税率は暦年に適用される。

予想信用損失の計算は、注記14に記載のとおり、繰延税金資産の2020年 3 月31日及び2021年 3 月31日現在の残高に対して、現行の税率25%で逆方向の影響を及ぼした。

繰延税金負債の変動は以下のとおりである。

繰延税金	2020年度 (千ユーロ)	2021年度 (千ユーロ)
繰延税金 - 2019/2020年 4 月 1 日現在	(7,880)	(25,962)
予想信用損失調整による影響	187	33
損益を通じて公正価値で測定する資産及び負債	(18,269)	12,168
合計	(25,962)	(13,761)

課税所得（税務上の欠損金）及びその他の一時差異に係る繰延税金資産（負債）は、当該資産（負債）が実際に発生する可能性があるため、全額認識されている。

## 20 その他の債権

その他の債権		2020年度 (千ユーロ)	2021年度 (千ユーロ)
賃借不動産に係る保証金		35	39
前払賃借料		34	36
差入担保保証金		56,100	106,200
未収利息(差入現金担保)		79	20
関連当事者に対する債権	注記29	2,615	2,158
非関連当事者に対する前払費用		67	82
金融保証債権	注記24	8,864	7,471
その他の債権		305	35
合計		68,099	116,041

差入担保保証金は、デリバティブ契約に関して、差入担保としてデリバティブの取引相手に現金を差し入れたものである。この差入担保保証金の公正価値は帳簿価額に近似している。

## 21 当期税金

当期税金は現行の税率に基づき計上される。税率は暦年に適用されるため、会計年度の利益は、実効税率算出のために、2暦年の間で日割計算により比例配分される。オランダの現行の税率は、2021年(暦年)において25.0%(2020年:25.0%)である。2021年3月31日現在の法人税に係る税金負債は、2,536,000ユーロ(2020年度税金資産:469,000ユーロ)である。見積に基づき、税金は、利益を稼得した事業年度中に支払われる。最終的な課税額と当初の見積額の差異がある場合、税金の過払い又は不足により当期税金資産又は負債が生じることになる。

## 22 現金及び現金同等物

現金及び現金同等物	2020年度 (千ユーロ)	2021年度 (千ユーロ)
現金及び銀行残高	8,105	5,550
流動性目的の預金	736,502	898,086
当座借越	-	-
合計	744,607	903,636

2021年3月31日現在、「流動性目的の預金」は、満期が1日から13日の10件の短期預金で構成される。この他に現金及び現金同等物に関する制限はない。

## 23 借入金

## 借入金

	2020年度		2021年度	
	流動 (千ユーロ)	非流動 (千ユーロ)	流動 (千ユーロ)	非流動 (千ユーロ)
コマーシャル・ペーパー	3,780,940	-	4,367,244	-
ミディアム・ターム・ノート	1,748,689	6,332,506	3,332,158	5,925,167
銀行借入金	830,241	1,558,824	435,728	2,190,963
合計	6,359,870	7,891,330	8,135,130	8,116,130

## 通貨別借入金

	2020年度		2021年度	
	流動 (千ユーロ)	非流動 (千ユーロ)	流動 (千ユーロ)	非流動 (千ユーロ)
英ポンド	1,867,347	654,998	1,843,385	351,321
米ドル	2,612,717	2,428,306	2,995,531	1,695,381
豪ドル	355,440	716,159	267,150	817,955
シンガポール・ドル	313,668	-	-	-
ニュージーランド・ドル	93,466	81,800	64,207	27,316
ユーロ	1,116,773	3,078,216	2,958,907	3,901,522
香港ドル	276	140,938	1,558	131,233
日本円	154	775,559	66	1,024,580
南アフリカ・ランド	29	15,354	105	17,292
ノルウェー・クローネ	-	-	4,221	149,530
合計	6,359,870	7,891,330	8,135,130	8,116,130

借入金	2019年4月1日から 2020年3月31日の期間 (千ユーロ)	2020年4月1日から 2021年3月31日の期間 (千ユーロ)
<b>コマーシャル・ペーパー</b>		
期首残高	2,424,878	3,780,940
未払利息	(780)	(2,418)
発行	29,802,304	17,381,381
償還	(28,397,523)	(16,881,117)
償却	4,660	(6,756)
為替再換算	(52,599)	95,214
合計	3,780,940	4,367,244
<b>ミディアム・ターム・ノート</b>		
期首残高	7,328,841	8,081,195
未払利息	618	1,848
発行	3,585,574	2,852,005
償還	(2,644,623)	(1,826,230)
償却	7,617	7,185
為替再換算	(196,832)	141,322
合計	8,081,195	9,257,325
<b>銀行借入金</b>		
期首残高	1,742,296	2,389,065
未払利息	(2,400)	(1,146)
発行	1,023,612	1,197,270
償還	(351,831)	(805,133)
償却	744	920
為替再換算	(23,356)	(154,285)
合計	2,389,065	2,626,691

当社の主要な借入金は、短期コマーシャル・ペーパー・プログラム、ミディアム・ターム・ノート・プログラム及び長期銀行借入金からのものである。コマーシャル・ペーパーは、通常、割引価格で発行され、額面価格で償還される短期負債性金融商品である。当社は満期が1日から364日のコマーシャル・ペーパーを発行することができる。銀行借入金に係る金利は固定金利又は変動金利（該当する3ヶ月LIBORにスプレッドを加味した金利に基づいている）である。2021年3月31日現在の銀行借入金に係る金利は、年率(0.14%)から1.21%の範囲であった。2021年3月31日現在、8,135,130,000ユーロ（2020年度：6,359,870,000ユーロ）の流動借入金と8,116,130,000ユーロ（2020年度：7,891,330,000ユーロ）の非流動借入金があった。

## 24 金融保証債務

保証の現在の価値は7,471,000ユーロ（2020年度：8,864,000ユーロ）であり、これらは関連する他のグループ会社の発行する債務の保証にのみ関連している（注記2を参照のこと）。

合計額のうち、1,019,000ユーロは1年以内に満期が到来する債券に関連しており、6,452,000ユーロは1年超で満期が到来する債券に関連している。

## 25 その他の負債及び未払費用

その他の負債及び未払費用		2020年度 (千ユーロ)	2021年度 (千ユーロ)
受入担保保証金		534,600	114,500
担保保証金に係る未払利息		2	33
関連当事者に対する債務	注記29	9,456	8,966
未払管理費		575	681
その他の未払税金		242	243
合計		544,875	124,423

受入担保保証金は、デリバティブ契約に基づき、受入担保としてデリバティブの取引相手から現金を受け入れたものである。

## 26 資本管理

当社の資本管理の内部目的は以下のとおりである。

- ・株主に利益を、その他の利害関係者に便益を提供するため、継続企業としての当社の能力を保護する。
- ・リスク水準に見合った製品とサービスの価格設定により、当社の主要株主であるトヨタ ファイナンシャル サービス株式会社に対して十分な利益を提供する。

2021年度において、当社の資本管理計画は2020年度と同様、利益計上を目的として運営し、利益留保を増加させることであった。

当年度において、当社は適切な自己資本を維持することにより、内部の資本に係る要件を遵守していた。

## 27 資本金

資本金	2020年度 (千ユーロ)	2021年度 (千ユーロ)
授権株式		
1株当たり454ユーロの普通株式10,000株(2020年度:10,000株)	4,540	4,540
発行済全額払込済株式		
1株当たり454ユーロの普通株式2,000株(2020年度:2,000株)	908	908

当社の資本金の100%はトヨタ ファイナンシャル サービス株式会社が所有している(注記1を参照のこと)。

### 損益処分

2020年8月7日にアムステルダムで開催された年次株主総会における決定に従って、2020年度の利益が利益剰余金に加算された。

取締役会は、前年2021年度の当期損失を利益剰余金から減算することを提案した。

## 28 FVOCIで測定する資本性金融商品に係るその他の剰余金 - 増減

公正価値評価差額金	(千ユーロ)
2019年4月1日現在	468
増減	
FVOCIで測定する資本性金融商品に係る未実現利益	(26)
2020年3月31日現在	442
FVOCIで測定する資本性金融商品に係る未実現利益	51
2021年3月31日現在の公正価値評価差額金純額	493

公正価値評価差額金は、持分投資を通じた公正価値評価及び公正価値調整に係る関連する繰延税金から発生する。

## 29 関連当事者取引

## 親会社及び最終支配会社

当社は日本で設立されたトヨタ ファイナンシャル サービス株式会社の100%子会社である。最終の統括会社及び支配会社は、日本で設立されたトヨタ自動車である。

## 親会社との取引

当年度において、TFSは資本市場における債務の発行及び関連当事者に対する保証に関して当社に信用補完を提供した。手数料として17,091,000ユーロ（2020年度：16,555,000ユーロ）が請求され、期末現在、8,776,000ユーロ（2020年度：8,658,000ユーロ）が未払いであった。当該残高には利息は発生せず、支払期限は30日である。

## 兄弟会社

当年度において、取引を行ったトヨタ自動車の子会社は以下のとおりである。

トヨタ モーター クレジット株式会社

トヨタ ファイナンシャル サービス（UK）株式会社、並びにその子会社及び関連会社：

トヨタ ファイナンシャル サービス（UK）株式会社の子会社：

トヨタ ファイナンス フィンランド株式会社

トヨタ ファイナンシャル サービス チェコ有限会社

トヨタ ファイナンシャル サービス スロバキア有限会社

トヨタ ファイナンシャル サービス デンマーク株式会社

トヨタ ファイナンシャル サービス ハンガリー株式会社

トヨタ ファイナンシャル サービス（アイルランド）株式会社

トヨタ ファイナンシャル サービス イタリア株式会社

トヨタ ファイナンシャル サービス カザフスタン有限会社

トヨタ ファイナンシャル サービス（UK）株式会社の関連会社：

トヨタ ファイナンシャル サービス サウス アフリカ株式会社

トヨタ クレジットバンク有限会社、並びにその支店及び子会社：

トヨタ クレジットバンク有限会社の支店：

トヨタ フランス ファイナンスメント

トヨタ ファイナンシャル サービス ノルウェー

トヨタ ファイナンシャル サービス スウェーデン

トヨタ ファイナンシャル サービス ベルギー株式会社

トヨタ フィナンシャル サービス スペイン

トヨタ クレジットバンク有限会社の子会社：

トヨタ バンク ロシア 株式会社

トヨタ リーシング ロシア 有限会社

トヨタ リーシング 有限会社

トヨタ バンク ポーランド株式会社

トヨタ リーシング ポーランド有限会社

トヨタ リーシング タイランド株式会社

トヨタ ファイナンシャル サービス コリア株式会社

トヨタ キャピタル マレーシア株式会社

トヨタ ファイナンシャル サービス フィリピン株式会社

トヨタ ファイナンシャル サービス シンガポール株式会社

トヨタフリースモビリティー有限会社及びその子会社：

トヨタフリースモビリティー スペイン有限会社

トヨタフリースモビリティー フランス株式会社

トヨタフリースモビリティー イタリア株式会社

KINTO UK株式会社

## 兄弟会社との取引

### 保証

当社は兄弟会社に対する保証手数料として4,526,000ユーロ（2020年度：5,171,000ユーロ）を稼得した。期末現在、保証手数料に関連する未収金は2,158,000ユーロ（2020年度：2,615,000ユーロ）であった。当該残高には利息は発生せず、支払期限は30日である。

### 配当金

当社は注記6に記載されているとおり、トヨタ リーシング タイランド株式会社の未上場株式に対する投資により167,000ユーロ（2020年度：295,000ユーロ）の配当金を受取った。



## 借入金

2021年3月31日現在、関係会社からの借入金はなかった(2020年度:0ユーロ)。

## 貸付金

当年度における兄弟会社に対する貸付金及びそれにより発生した収益及び費用の要約は、以下のとおりである。

関係会社に対する貸付金	2020年度 (千ユーロ)	2021年度 (千ユーロ)
期首残高	11,414,268	13,943,112
当年度における新規貸付金	12,528,814	18,271,653
当年度における貸付金返済額	(9,754,581)	(16,886,150)
受取利息	140,263	112,395
利息受取額	(143,355)	(116,340)
支払利息	(1,923)	(1,003)
利息支払額	1,709	1,150
関係会社に対する貸付金の為替再換算	(242,083)	265,891
合計	13,943,112	15,590,708

算出された予想信用損失以外に、期末残高に対して認識された減損はなかった(注記14を参照のこと)。関係会社との取引は、独立当事者間取引と同様の条件で実施される。

## 取締役

伊藤裕康氏は2020年12月31日に当社の取締役を退任した。ジョージ・ユガナー氏、関口暁彦氏及び奥田浩司氏は2021年1月1日に当社の取締役に任命された。奥田浩司氏は2021年6月1日に当社の取締役を退任した。野田一夫氏は2021年6月1日に当社の取締役に任命された。

## 取締役、経営陣及び従業員との取引

当年度においては、取締役、経営陣又は従業員との取引は報酬以外にはなかった。

## その他の負債に含まれている関連当事者に対する債務の要約

その他の負債に含まれている関連当事者に対する債務の要約	2020年度 (千ユーロ)	2021年度 (千ユーロ)
親会社に対する未払信用補完手数料	8,658	8,776
関係会社に対する未払事業サービス手数料及び管理業務手数料	798	190
合計	9,456	8,966

## 保証手数料及び関連当事者に対する債権の要約

保証手数料及び関連当事者に対する債権の要約	2020年度 (千ユーロ)	2021年度 (千ユーロ)
保証に関する関連当事者に対する債権	2,615	2,158
合計	2,615	2,158

関連当事者に対する債権に減損は生じていない。

## 30 偶発債務

当社はトヨタ自動車の他の子会社の債権者に対して保証を行っている。当社は、発行済の保証付債務に関して、トヨタ自動車の子会社から保証手数料を受取っている。

2021年3月31日に終了した事業年度における各社の純資産と収益性の見直しにより、当社の引当金の必要性に関する評価が行われた。各債務者の財務書類は、借入金を返済するのに十分な資産があることを示している。

当年度及び過年度において、偶発債務に対する引当金は必要ではなかった。

以下は、トヨタ自動車の他の子会社により発行された債務に関する当社の保証をユーロに換算したものである。

3月31日現在の偶発債務 保証された債務の通貨	2020年度 (千ユーロ)	2021年度 (千ユーロ)
マレーシア・リンギット	116,097	188,956
ロシア・ルーブル	151,728	146,486
南アフリカ・ランド	341,751	343,855
タイ・バーツ	2,503,233	1,930,591
ポーランド・ズロチ	-	32,383
合計	3,112,809	2,642,271

当社の保証は性質上、債権者に対する無条件保証である。債務者が何らかの理由で支払期限を迎えた債務に関する支払いができなくなった場合、当社は債務者に代わり、当該債務の返済を求められる可能性がある。保証は、コマーシャル・ペーパー及びミディアム・ターム・ノートに対して行われる。

## 31 金融リスク管理

### 31.1 金融リスクの要因

当社の主な業務は、トヨタ ファイナンシャル サービス株式会社（親会社）の他の子会社に対して資金を貸付け、また、トヨタ自動車の他のグループ会社の第三者に対する債務の保証を行うことである。

当社の役割はトヨタの関係会社のために資金を調達することであり、これにより、信用リスク、流動性リスク、金利リスク及び為替リスクといった様々な金融リスクにさらされている。当社は、金利リスク及び為替リスクを管理するために、外貨建の資産と負債をマッチさせたり、金利スワップ、通貨スワップ及び為替予約などの金融商品を利用したりすることにより、これらのリスクによる当社の財務成績に対するマイナスの影響を限定することを目指すリスク管理プログラムを整備している。

市場リスク管理を目的とするデリバティブ契約の市場価値から生じる信用リスクを軽減するために、取引相手と担保を交換する契約が締結されている。取締役会は、適切な措置をとるために金融リスクを迅速に特定できるように、リスク管理方針を利用しており、また、定期的な事業報告を受けている。当社は為替リスク、金利リスク及び信用リスクの管理、並びにこれらのリスクを管理するための金融商品の利用についての指針を規定した、文書化された方針及び手続を利用している。

### 31.2 為替リスク

当社はトヨタのグループ会社と、ユーロ、その他のヨーロッパ諸国の通貨、南アフリカ・ランド、タイ・バーツ、日本円、英ポンド及び米ドル建の取引を行っている。当社は発行債務に対する投資家の需要に応じるため、各種通貨での借入を積極的に行っている。当社は特定通貨建のポートフォリオにおいて資産と負債をマッチさせるために、通貨スワップ及び先渡為替予約を利用している。当社が為替リスクにさらされているネット・エクスポージャーは、主に英ポンド及び米ドルに関するものである。

当社は、各通貨の正味買建又は売建ポジションを経営陣が許容可能と考える水準に確実に収めるために、金融資産と金融負債の持ち高を当社の4種類の通貨建の資金ポートフォリオそれぞれにおいて確実にマッチさせることにより、為替リスクに対するエクスポージャーを管理している。決算日現在のネット・エクスポージャーの残額は以下のとおりであった。

為替リスクに対するネット・エクスポージャー	2020年度 (千ユーロ)	2021年度 (千ユーロ)
英ポンド	48	4,899
米ドル	(4,777)	(7,448)
タイ・バーツ	3,312	1,596
その他	559	656
合計	(858)	(297)

上記のエクスポージャーは、将来の外貨建キャッシュ・フローを決算日現在の市場金利で割引いた現在価値を表している。このエクスポージャーは、当社が関連当事者への融資提供に使用する3つの主要な外貨建貸付ポートフォリオに対する持分純投資から生じる。

以下の感応度分析は、決算日現在においてユーロの価値が全ての他の通貨に対して5%増減した場合、損益と評価差額金への直接認識の両方を通じて株主資本に与える影響を示している。

2020年度			
	損益の感応度 利益 / (損失) (千ユーロ)	資本の感応度 利益 / (損失) (千ユーロ)	合計 利益 / (損失) (千ユーロ)
5%のユーロ高	32	(22)	10
5%のユーロ安	(32)	22	(10)

2021年度			
	損益の感応度 利益 / (損失) (千ユーロ)	資本の感応度 利益 / (損失) (千ユーロ)	合計 利益 / (損失) (千ユーロ)
5%のユーロ高	11	(25)	(14)
5%のユーロ安	(11)	25	14

資本の感応度は、注記28に記載されているとおり、FVOCIで測定する資本性金融商品に係わるその他の剰余金に関連している。

### 31.3 金利リスク

当社は利付資産と利付負債の両方を有している。当社は、資産及び負債を変動金利で維持することを方針としている。当社は、会社間貸付金を含めた金融資産について、スワップを利用することでリスク管理を行っている。また、資金調達に関しては債券発行市場における柔軟性を維持するためにスワップを利用している。金利スワップは半年ごと又は四半期ごとに決済され、元本に係る合意された固定金利と変動金利との差額の支払い又は受取りが行われる。

当社の関連当事者に対する貸付業務に関する金利リスクは、固定金利での調達資金を通常3ヶ月ごとに更改される変動金利に確実にスワップすることにより管理されている。当社の借入業務に関する金利リスクは、固定金利での借入金を通常3ヶ月ごとに更改される変動金利に確実にスワップすることにより管理されている。このため、現行の市場金利の変動が収益に重要な影響を及ぼすことはないと思込まれている。

この金利に対する特性は、3ヶ月ごとに再設定される変動金利が付されている、又はそれより長い期間の固定金利が3ヶ月の変動金利にスワップされる当社のグループ間貸付資産の金利とおおむね一致する。

当社の金利リスクのエクスポージャーは、以下の金融契約により発生している。

2020年3月31日現在の金利リスクの エクスポージャー	固定金利 (千ユーロ)	変動金利 (千ユーロ)	無利子 (千ユーロ)	合計 (千ユーロ)
<b>非流動資産</b>				
関係会社に対する貸付金	4,455,928	3,629,935	-	8,085,863
持分投資 - 関係会社	-	-	1,197	1,197
<b>流動資産</b>				
関係会社に対する貸付金	2,180,859	3,676,390	-	5,857,249
関連会社に対する債権	-	-	2,615	2,615
その他の債権 - 金融商品のみ	-	56,405	215	56,620
現金及び現金同等物	-	744,607	-	744,607
<b>流動負債</b>				
CP	-	(3,780,940)	-	(3,780,940)
EMTN	(853,673)	(895,016)	-	(1,748,689)
銀行借入金	(463,698)	(366,543)	-	(830,241)
関連会社に対する債務	-	-	(9,456)	(9,456)
その他の負債及び未払費用 - 金融商品のみ	-	(534,602)	(817)	(535,419)
当座借越	-	-	-	-
<b>非流動負債</b>				
EMTN	(4,482,682)	(1,849,824)		(6,332,506)
銀行借入金	(775,558)	(783,266)		(1,558,824)
デリバティブ考慮前のポジション(a)	61,176	(102,854)	(6,246)	(47,924)
デリバティブの想定元本(b)	(57,914)	385,146	1,854	329,086
純有利子資産 / (負債) のポジション(a)+(b)	3,262	282,292	(4,392)	281,162

2021年3月31日現在の金利リスクの  
エクスポージャー

	固定金利 (千ユーロ)	変動金利 (千ユーロ)	無利子 (千ユーロ)	合計 (千ユーロ)
<b>非流動資産</b>				
関係会社に対する貸付金	5,185,067	4,203,715	-	9,388,782
持分投資 - 関係会社	-	-	1,248	1,248
<b>流動資産</b>				
関係会社に対する貸付金	2,447,407	3,754,519	-	6,201,926
関連会社に対する債権	-	-	2,158	2,158
その他の債権 - 金融商品のみ	-	106,220	192	106,412
現金及び現金同等物	-	903,636	-	903,636
<b>流動負債</b>				
CP	-	(4,367,244)	-	(4,367,244)
EMTN	(1,500,890)	(1,831,268)	-	(3,332,158)
銀行借入金	(67)	(435,661)	-	(435,728)
関連会社に対する債務	-	-	(8,966)	(8,966)
その他の負債及び未払費用 - 金融商品のみ	-	(114,533)	(924)	(115,457)
当座借越	-	-	-	-
<b>非流動負債</b>				
EMTN	(4,043,296)	(1,881,871)	-	(5,925,167)
銀行借入金	(1,324,580)	(866,383)	-	(2,190,963)
デリバティブ考慮前のポジション(a)	763,641	(528,870)	(6,292)	228,479
デリバティブの想定元本(b)	(757,074)	760,380	54	3,360
純有利子資産 / (負債) のポジション(a)+(b)	6,567	231,510	(6,238)	231,839

当初の満期が6ヶ月未満の短期借入金は借換えに係る定期的な金利変動にさらされており、そのためこの種の短期資金は上記の表において変動金利の借入金に分類されている。

#### 31.4 信用リスク

投資、預金、デリバティブ金融商品の取引相手は、投資適格な格付を有する金融機関に制限されており、5年超のエクスポージャーの場合にはさらに上位の格付でなければならない。個々の取引相手に対するエクスポージャーの金額にも制限があり、毎年再評価される。

当社は様々な地域で、貸し手として、またトヨタ自動車の事業会社による第三者に対する債務の保証会社として、その業務から生じる信用リスクにさらされている。信用リスクに対する当社の主要なエクスポージャーは、当社が貸付を行っている、又は第三者に対する債務を保証している関係会社による債務不履行であるが、このリスクは親会社及び最終の親会社とのクレジット・サポート・アグリーメントによって軽減されている。当該契約により、親会社及び最終の親会社は債務及び保証の保有者に対し、当社の株主資本を一定水準に維持することを約束している。ムーディーズによる2021年3月31日現在の親会社の信用格付はA1である。

さらに、当社の貸付及び保証業務はトヨタ・グループに属する重要な事業会社に対するものであるため、当社の取引の存続可能性は最終的にはトヨタ自動車のグループ全体の取引実績に左右される。貸付は非劣後基準で行われるが、借手が規制上の資金調達要件を満たすようにするために劣後で行われる場合もある。

金利リスク及び通貨リスクの管理のみを目的として当社が締結したデリバティブは、上述の信用格付を持つ、一般に認められている金融機関とのみ取引される。デリバティブ負債の公正価値の変動に、信用リスクとの重要な関連性はない。

当社の現金及び現金同等物は、トヨタ ファイナンシャル サービス株式会社が承認した一覧表から選択された銀行において、特定の制限の下に保有されている。

金融商品による信用リスクに対するエクスポージャーの最大額は、決算日現在、以下のとおりである。

信用リスク	2020年度 (千ユーロ)	2021年度 (千ユーロ)
流動資産		
関係会社に対する貸付金	5,857,249	6,201,926
その他の債権 - 差入担保保証金及び関連当事者に対する債権	59,235	108,570
デリバティブ金融商品	211,030	64,657
現金及び現金同等物	744,607	903,636
非流動資産		
関係会社に対する貸付金	8,085,863	9,388,782
デリバティブ金融商品	377,468	222,774
偶発債務		
関連当事者債務の保証	3,112,809	2,642,271

上記のデリバティブ金融商品の価値から生じる信用リスクを軽減するために、現金担保を交換する契約が取引相手と締結されている。2021年3月31日現在、注記25「その他の負債及び未払費用」に「受入担保保証金」として表示されている受入現金担保の価値は、114,500,000ユーロ（2020年度：534,600,000ユーロ）であった。

偶発債務に関する詳細は注記30に記載されている。

決算日現在において、単独の取引相手に対するデリバティブ資産による単独エクスポージャーの最大額は33,170,000ユーロ（2020年度：62,790,000ユーロ）であり、上位3社の取引相手については75,029,000ユーロ（2020年度：136,199,000ユーロ）である。これらの取引相手のエクスポージャーは担保により保全されている。

### 31.5 流動性リスク

流動性リスクとは、当社が金融負債に関連する支払義務を期日通りに履行できないリスクである。

当社は、短期及び中期の資金調達需要を他の関係会社からの情報を織り込んで定期的に予測しており、また、予測不能な現金需要に対応できる適切な水準の流動資金を確保している。

当社は業務に利用可能な十分な資金を確保するために設けられた長期コミットメント枠及び流動性の高い投資と共に、満期が長期及び短期の債務を意図的に組み合わせ保有している。当社は、流動性リスクを軽減するため、商業銀行シンジケート団との間にコミットメント信用枠を維持している。また、当社は、クレジット・サポート・アグリーメント及びサプリメンタル・クレジット・サポート・アグリーメントを親会社と締結しており、これにより十分な資金が利用可能となるため、当社は資本市場での借入から生じる債務及び保証債務をそれぞれ履行することができる。

クレジット・サポート・アグリーメント及びサプリメンタル・クレジット・サポート・アグリーメントでは、どちらかの当事者が解約する場合には、もう一方の当事者に対する書面による30日間の通知期間が必要であることを定めている。関連する全ての証券に係る返済が終了するか、関連する各格付機関が親会社又は当社に対して関連する全ての証券の債券格付が当該解約による影響を受けないことを確認するまでは、解約は実行されない。

以下の表は非デリバティブ金融負債の予定満期に関する詳細を示している。この分析は契約上の（割引前）キャッシュ・フローの債務総額に基づいている。以下の表に含まれている外貨建キャッシュ・フローは、市場レートを用いて換算されている。将来の利息支払額が確定していない場合には、キャッシュ・フローは決算日現在の金利指標に基づいている。

2020年3月31日現在の 債務に関するキャッシュ・フロー	3ヶ月以内 (千ユーロ)	4ヶ月以上 12ヶ月以内 (千ユーロ)	1年超 5年以内 (千ユーロ)	5年超 (千ユーロ)
銀行借入金	96,824	747,864	1,566,151	-
コマーシャル・ペーパー	2,227,291	1,562,509	-	-
EMTN	666,994	1,156,685	6,466,993	55,502
受入担保保証金	534,600	-	-	-
合計	3,525,709	3,467,058	8,033,144	55,502



2021年3月31日現在の 債務に関するキャッシュ・フロー	3ヶ月以内 (千ユーロ)	4ヶ月以上 12ヶ月以内 (千ユーロ)	1年超 5年以内 (千ユーロ)	5年超 (千ユーロ)
銀行借入金	171,903	268,349	2,198,745	-
コマーシャル・ペーパー	2,817,036	1,550,511	-	-
EMTN	810,012	2,577,571	5,551,954	511,719
受入担保保証金	114,500	-	-	-
合計	3,913,451	4,396,431	7,750,699	511,719

以下の表はデリバティブ金融商品の予定満期に関する詳細を示している。この分析は契約上の（割引前）キャッシュ・フロー総額に基づいている。債務又は債権の金額が確定していない場合には、決算日現在の市場指標を参考に算出された金額が開示されている。

2020年3月31日現在の キャッシュ・フロー純額	3ヶ月以内 (千ユーロ)	4ヶ月以上 12ヶ月以内 (千ユーロ)	1年超 5年以内 (千ユーロ)	5年超 (千ユーロ)
決済純額：				
- 金利デリバティブ - 支払 / (受取)	(620)	(96)	(19,505)	19
決済総額：				
- 通貨デリバティブ - 受取	(2,186,196)	(3,650,296)	(6,320,756)	(148,853)
- 通貨デリバティブ - 支払	3,407,093	4,492,960	6,052,570	142,499
デリバティブ・キャッシュ・フロー合計	1,220,277	842,568	(287,691)	(6,335)
合計	4,745,986	4,309,626	7,745,453	49,167

2021年3月31日現在の キャッシュ・フロー純額	3ヶ月以内 (千ユーロ)	4ヶ月以上 12ヶ月以内 (千ユーロ)	1年超 5年以内 (千ユーロ)	5年超 (千ユーロ)
決済純額：				
- 金利デリバティブ - 支払 / (受取)	(228)	(17,382)	(29,655)	(443)
決済総額：				
- 通貨デリバティブ - 受取	(2,175,826)	(2,033,673)	(6,062,166)	(240,434)
- 通貨デリバティブ - 支払	2,119,345	2,016,422	6,095,625	214,491
デリバティブ・キャッシュ・フロー合計	(56,709)	(34,633)	3,804	(26,386)
合計	3,856,742	4,361,798	7,754,503	485,333

当社は関連当事者に対する貸付枠を有しており、決算日現在で未使用のこれら貸付枠は将来の貸付コミットメントを表している。

決算日現在未使用の貸付枠による潜在的なキャッシュ流出額は、使用の可能性がある最も早い日で以下の表に表示されている。潜在的な将来の関連当事者借入要求によるキャッシュ・フローの影響については、関連当事者が定期的に当社に提示しているキャッシュ・フローの予測を通じて監視している。

2020年3月31日現在の 未使用のコミットメント	3ヶ月以内 (千ユーロ)	4ヶ月以上 12ヶ月以内 (千ユーロ)	1年超 5年以内 (千ユーロ)	5年超 (千ユーロ)
未使用の貸付コミットメント	3,769,000	-	-	-
合計	3,769,000	-	-	-

2021年3月31日現在の 未使用のコミットメント	3ヶ月以内 (千ユーロ)	4ヶ月以上 12ヶ月以内 (千ユーロ)	1年超 5年以内 (千ユーロ)	5年超 (千ユーロ)
未使用の貸付コミットメント	5,254,000	-	-	-
合計	5,254,000	-	-	-

### 31.6 価格リスク

当社には株価リスク又は商品価格リスクに対する重要なエクスポージャーはない。

### 31.7 金融資産と金融負債の相殺

以下の金融商品は法的強制力のあるマスター・ネットティング契約の対象である。

2020年3月31日現在	認識されている 金融資産総額 (千ユーロ)	認識されている 金融負債総額 (千ユーロ)	交換された 担保純額 (千ユーロ)	純資産/ (負債) (千ユーロ)
デリバティブ金融商品 有担保	588,498	(259,413)	(478,500)	(149,415)
デリバティブ金融商品 無担保	-	-	-	-
合計	588,498	(259,413)	(478,500)	(149,415)

2021年3月31日現在	認識されている 金融資産総額 (千ユーロ)	認識されている 金融負債総額 (千ユーロ)	交換された 担保純額 (千ユーロ)	純資産/ (負債) (千ユーロ)
デリバティブ金融商品 有担保	287,431	(284,070)	(8,300)	(4,939)
デリバティブ金融商品 無担保	-	-	-	-
合計	287,431	(284,070)	(8,300)	(4,939)

金融商品は総額ベースで決済されるが、マスター・ネットティング契約の各当事者は、もう一方の当事者のデフォルト時には契約対象となっている全ての金融商品について純額決済を選択することが可能となる。財政状態計算書上の金融商品は全て総額で表示されている。

## 32 金融商品の公正価値

公正価値は、測定日時点で、市場参加者間の秩序ある取引において、資産を売却するために受け取るであろう価格又は負債を移転するために支払うであろう価格と定義される。

### 32.1 財政状態計算書において公正価値で測定する金融資産及び負債

以下の表は、公正価値で計上されている金融商品の評価方法別に分析したものである。それぞれのレベルの定義は以下のとおりである。

レベル1 - 同一の資産及び負債についての活発な市場における相場価格（無調整）。

レベル2 - 当該資産又は負債についての直接的に（すなわち価格そのもの）又は間接的に（すなわち価格から導き出される）観察可能な、レベル1に含まれる相場価格以外のインプット。

レベル3 - 当該資産又は負債についての観察可能な市場データに基づかないインプット（すなわち観察不能なインプット）。

レベル2のトレーディング目的及びヘッジ手段としてのデリバティブ取引は、先渡為替予約及び金利スワップで構成される。これらの先渡為替予約は、活発な市場で取引される先渡為替レートを用いて公正価値で評価される。金利スワップは観察可能なイールド・カーブによるフォワードレートを用いて公正価値で評価される。

経営陣は、各金融商品に関する評価方法のヒエラルキーの理解の正確性を維持しているかについて継続的に評価する予定であり、変更が行われたとみなされる場合には、適用される報告期間の他に、変更日及び状況の変化について開示する。

2020年3月31日現在				
	レベル1 (千ユーロ)	レベル2 (千ユーロ)	レベル3 (千ユーロ)	合計 (千ユーロ)
金融資産				
持分投資 - 関係会社	-	-	1,197	1,197
デリバティブ金融商品	-	588,498	-	588,498
金融負債				
デリバティブ金融商品	-	259,413	-	259,413
2021年3月31日現在				
	レベル1 (千ユーロ)	レベル2 (千ユーロ)	レベル3 (千ユーロ)	合計 (千ユーロ)
金融資産				
持分投資 - 関係会社	-	-	1,248	1,248
デリバティブ金融商品	-	287,431	-	287,431
金融負債				
デリバティブ金融商品	-	284,070	-	284,070

レベル1、レベル2及びレベル3の間の振替はなかった。上記の表で表示されていないその他の金融資産及び負債の全ての帳簿価額は、IFRS第7号において記載されている開示要件に従った公正価値の合理的な近似値である。

## 32.2 財政状態計算書において公正価値で測定しない金融資産及び負債

以下の表は、財政状態計算書に公正価値で表示されていない金融資産及び負債の帳簿価額と公正価値を比較している。

	2020年3月31日現在 レベル2		2021年3月31日現在 レベル2	
	帳簿価額 (千ユーロ)	公正価値 (千ユーロ)	帳簿価額 (千ユーロ)	公正価値 (千ユーロ)
金融資産				
関連当事者に対する貸付金	13,941,358	14,070,500	15,589,110	15,809,787
未収保証手数料	8,864	8,864	7,471	7,471
金融負債				
銀行借入金	2,389,065	2,407,662	2,626,691	2,647,322
コマーシャル・ペーパー	3,780,940	3,783,498	4,367,244	4,366,582
ユーロ・ミディアム・ターム・ノート	8,081,195	8,011,753	9,257,325	9,404,732
関連当事者に対する保証	8,864	8,864	7,471	7,471

### 金融資産

関連当事者に対する貸付金の公正価値は、決算日現在の市場金利に基づいた将来の予想金利を反映する見積割引率を用いて、予想将来キャッシュ・フローを割引くことにより算出される。期限前決済、信用損失及び信用スプレッドに関する仮定は定期的に見直されるが、現時点では、このクラスの資産には関係していない。

### 金融負債

借入金の公正価値は、入手可能な場合には現在の市場価格に基づいている。EMTNの公正価値は、金利イールド・カーブや通貨ごとの適切な割引率などの観察可能なインプット及びキャッシュ・フローの期間を織り込んだ割引キャッシュ・フロー・モデルに基づいている。活発な市場における価格が入手可能でない場合には、固定利付借入金の公正価値は、残存期間が等しい類似の債券又は資産についての現在の金利で割引かれた将来キャッシュ・フローに基づいている。

### 33 後発事象

COVID-19の世界的な感染拡大及び政府やその他利害関係者の対応により、トヨタ自動車及びその子会社は、車両需要の減少や減産を通じてマイナスの影響を受けている。当社は、これらの子会社の一部に対して貸付を行っており、貸付ポートフォリオに直接的影響は及んでいない。当社の経営陣は、借手の財務成績及び金融市場全体を注視している。当社の流動性に関する戦略は、不利な市況にあっても、適時に費用対効果の高い方法で資産を調達し負債を返済する能力を維持することである。当社の資金源に混乱が生じれば、支払期限到来時の債務履行能力にマイナスの影響が及ぼされる可能性がある。適時に返済義務を履行できない場合、満期到来債務の借り換えや借手の新たな資産拡充のための融資を行う当社の能力に悪影響が及ぼされ、当社の経営成績及び財政状態にマイナスの影響がある可能性がある。COVID-19の世界的な感染拡大がどの程度続くのかは不透明であり、上記の影響及び上述されていないその他の影響、並びにCOVID-19の最終的な影響についての予測は困難であり、当社の財政状態及び経営成績にマイナスの影響が及ぼされる可能性がある。

#### 取締役会

取締役会は、該当する場合、発行後に財務書類を修正する権限を有する。

ジョージ ユガナー

---

関口 暁彦

---

河合 利昌

---

野田 一夫

---

(6) その他の情報

利益剰余金

定款第21条に従って、利益剰余金の処分は株主総会において決定される。当社の業績が好調な場合、取締役会は配当金の支払いを決定することがある。当該配当には株主総会での株主の承認が必要となる。

独立監査人の監査報告書

添付のとおり独立監査人の監査報告書を綴じ込んでいる。

[次へ](#)

## TOYOTA MOTOR FINANCE (NETHERLANDS) B.V.

## Statement of comprehensive income for the year ended 31 March 2021

	Note	2021 €'000	2020 €'000
Interest income	5	117,139	148,927
Dividend income	6	167	295
Guarantee fee income	7	4,526	5,171
Revenue	4	121,832	154,393
Interest expense	8	(78,913)	(122,942)
Fee expenses	9	(17,091)	(16,555)
Cost of funding		(96,004)	(139,497)
Gross margin		25,826	14,896
Administration expenses	10	(6,449)	(5,818)
Net gain on financial instruments (loss)/gain	11	(64,424)	88,727
Adjustment credit loss on group loans	14	156	(744)
Result before tax		(44,889)	97,061
Taxation	13	4,941	(25,512)
Result after tax		(39,948)	71,549
Net gain/(loss) on equity instruments designated at fair value through other comprehensive income	28	51	(26)
Total comprehensive income for the year, net of tax		(39,897)	71,523
Attributable to:			
Equity holder		(39,897)	71,523

The notes on pages 9 to 38 are an integral part of these Financial Statements

TOYOTA MOTOR FINANCE (NETHERLANDS) B.V.

Statement of financial position as at 31 March 2021 after appropriation of the result

	Note	31 March 2021 €'000	31 March 2020 €'000
<b>Assets</b>			
<b>Current assets</b>			
Loans to related companies	14	6,200,328	5,855,495
Other receivables	20	116,041	68,099
Current tax assets	21	-	469
Derivative financial instruments	16	64,657	211,030
Cash and cash equivalents	22	903,636	744,607
Total current assets		7,284,662	6,879,700
<b>Non-current assets</b>			
Loans to related companies	14	9,388,782	8,085,863
Derivative financial instruments	16	222,774	377,468
Equity investment – related company	15	1,248	1,197
Property, plant and equipment	17	19	20
Intangible assets	18	169	96
Total non-current assets		9,612,992	8,464,644
<b>Liabilities</b>			
<b>Current liabilities</b>			
Borrowings	23	8,135,130	6,359,870
Derivative financial instruments	16	97,103	118,130
Financial guarantee liability	24	7,471	8,864
Current tax liability	21	2,536	-
Other liabilities and accrued expenses	25	124,423	544,875
Total current liabilities		8,366,663	7,031,739
Net current liabilities		(1,082,001)	(152,039)
<b>Non-current liabilities</b>			
Borrowings	23	8,116,130	7,891,330
Derivative financial instruments	16	186,967	141,283
Deferred tax liabilities	19	13,761	25,962
Total non-current liabilities		8,316,858	8,058,575
<b>Net assets</b>		<b>214,133</b>	<b>254,030</b>
<b>Shareholder's equity</b>			
Equity attributable to owners of the parent			
Share capital	27	908	908
Retained earnings		212,732	252,680
Other reserves for equity instruments FVOCI	28	493	442
<b>Total shareholder's equity</b>		<b>214,133</b>	<b>254,030</b>

The notes on pages 9 to 38 are an integral part of these Financial Statements



## TOYOTA MOTOR FINANCE (NETHERLANDS) B.V.

## Statement of changes in equity for the year ended 31 March 2021

	Note	Share Capital €'000	Retained Earnings €'000	Fair Value Reserves €'000	Total €'000
Balance at 1 April 2019		908	181,131	468	182,507
Equity instruments	28	-	-	(26)	(26)
Result for the year		-	71,549	-	71,549
Total comprehensive income for the year		-	71,549	(26)	71,523
Balance at 31 March 2020		908	252,680	442	254,030
Equity instruments	28	-	-	51	51
Result for the year		-	(39,948)	-	(39,948)
Total comprehensive income for the year		-	(39,948)	51	(39,897)
Balance at 31 March 2021		908	212,732	493	214,133

The notes on pages 9 to 38 are an integral part of these Financial Statements

## TOYOTA MOTOR FINANCE (NETHERLANDS) B.V.

## Statement of cash flows for the year ended 31 March 2021

	Note	2021 €'000	2020 €'000
Result for the year		(39,948)	71,549
<b>Adjustments for:</b>			
Depreciation and amortisation	17 / 18	42	14
Dividend income	6	(167)	(295)
Taxation	13	(4,941)	25,512
Interest income	5	(117,139)	(148,927)
Interest expense	8	78,913	122,942
Fair value unrealised gains and losses		347,227	(63,055)
Unrealised foreign exchange gains and losses		(156,035)	(43,118)
(Increase) / decrease in loans to related companies	14	(1,385,660)	(2,773,757)
(Increase) / decrease in other current assets		(49,351)	(9,761)
Increase / (decrease) in other current liabilities		(420,484)	267,250
		(1,747,543)	(2,551,646)
Interest received		121,099	152,177
Interest paid		(100,897)	(120,091)
Tax paid		(4,254)	(8,481)
<b>Cash flow from operating activities</b>		<b>(1,731,595)</b>	<b>(2,528,041)</b>
Purchase of PPE and intangible assets	17 / 18	(114)	(102)
Dividend received	6	167	295
<b>Cash flow from investing activities</b>		<b>53</b>	<b>193</b>
Proceeds from borrowings	23	21,431,077	34,411,490
Repayment of borrowings	23	(19,512,901)	(31,393,977)
<b>Cash flow from financing activities</b>		<b>1,918,176</b>	<b>3,017,513</b>
<b>Net increase in cash and cash equivalents</b>		<b>186,634</b>	<b>489,665</b>
Cash and cash equivalents at the beginning of the year		744,607	242,260
Exchange gains on cash and cash equivalents		(27,605)	12,682
<b>Cash and cash equivalents at the end of the year</b>	22	<b>903,636</b>	<b>744,607</b>

The notes on pages 9 to 38 are an integral part of these Financial Statements.

## TOYOTA MOTOR FINANCE (NETHERLANDS) B.V.

## Notes to the Financial Statements

## 1. General information

Toyota Motor Finance (Netherlands) B.V. ('the Company') is a wholly-owned subsidiary of Toyota Financial Services Corporation. The principal activity of the Company is to act as a group finance company. The Company raises funds by issuing bonds and notes in the international capital markets and from other sources and on-lends to other Toyota companies. The Company also issues guarantees for debt issuance of other Toyota companies.

The Company is incorporated and domiciled in the Netherlands. The address of its registered office is World Trade Center, Tower H, Level 10, Zuidplein 90, 1077 XV, Amsterdam, the Netherlands.

The ultimate management company and controlling party and the largest undertaking into which the Company's results are consolidated is Toyota Motor Corporation (TMC), which is incorporated in Japan.

The smallest undertaking into which the Company's results are consolidated is Toyota Financial Services Corporation (TFSC), which is incorporated in Japan.

The Financial Statements of Toyota Motor Corporation can be obtained from  
<http://www.toyota-global.com>.

The Financial Statements of the Company have been approved for issue by the Board of Management on 26 July 2021.

## 2. Summary of significant accounting policies

The principal accounting policies applied in the preparation of these Financial Statements are set out below. These policies have been consistently applied to all the years presented, unless otherwise stated.

The Company has no subsidiary, joint venture or associated company investments and is therefore not required to prepare consolidated financial statements.

## Basis of preparation

- The Financial Statements of the Company have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) and interpretations issued by the International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) as adopted by the European Union and also in accordance with the statutory provisions of Part 9, Book 2 of the Dutch Civil Code.
- As a result of the accounting policies adopted, the Financial Statements of the Company are also consistent with all IFRS issued by the International Accounting Standards Board (IASB) and interpretations issued by IFRIC.
- The Financial Statements have been prepared under the historical cost convention, except for derivative financial instruments, financial assets and liabilities held for trading or designated as measured at fair value through profit or loss, financial instruments not held in a hold to collect business model, debt instruments that do not meet the Solely Payments of Principal and Interest (SPPI) test, all of which are measured at fair value.
- The preparation of financial statements in conformity with IFRS requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires management to exercise its judgement in the process of applying the Company's accounting policies. The areas involving a higher degree of judgement or complexity, or areas where assumptions and estimates are significant to the Financial Statements are disclosed in note 3.
- The Company's Financial Statements are presented in Euro, which is the Company's functional and reporting currency. Except as indicated financial information presented has been presented in Euro and rounded to the nearest thousand.

## Going concern

At 31 March 2021 there was an excess of current liabilities over current assets. Having assessed the available liquidity facilities and credit support in place, the Board of Management has a reasonable expectation that the Company has adequate resources to continue to fund its current obligations for the foreseeable future and therefore the Financial Statements have been prepared on a going concern basis.

## TOYOTA MOTOR FINANCE (NETHERLANDS) B.V.

### Changes in accounting policy and disclosures

#### New and amended standards effective for the financial year starting 1 April 2020

On 26 September 2019, the IASB issued 'Interest Rate Benchmark Reform (Amendments to IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7)' as a first reaction to the potential effects the IBOR reform could have on financial reporting. The amendments are effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2020. The amendment is expected to have no material impact on the Financial Statements of the Company.

On 22 October 2018, the IASB issued 'Definition of a Business (Amendments to IFRS 3)' aimed at resolving the difficulties that arise when an entity determines whether it has acquired a business or a group of assets. The amendments are effective for business combinations for which the acquisition date is on or after the beginning of the first annual reporting period beginning on or after 1 January 2020. The amendment is expected to have no impact on the Financial Statements of the Company.

On 31 October 2018, the IASB issued 'Definition of Material (Amendments to IAS 1 and IAS 8)' to clarify the definition of 'material' and to align the definition used in the Conceptual Framework and the standards themselves. The amendments are effective annual reporting periods beginning on or after 1 January 2020. The amendment is expected to have no impact on the Financial Statements of the Company.

Together with the revised 'Conceptual Framework' published in March 2018, the IASB also issued 'Amendments to References to the Conceptual Framework in IFRS Standards'. The amendments are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2020.

Several other amendments and interpretations apply for the first time in 2020, but do not have an impact on the Financial Statements of the Company.

#### New standards, amendments and interpretations issued but not effective for the financial year beginning 1 April 2020 and not early adopted

On 14 May 2020, the IASB issued 'Property, Plant and Equipment — Proceeds before Intended Use (Amendments to IAS 16)' regarding proceeds from selling items produced while bringing an asset into the location and condition necessary for it to be capable of operating in the manner intended by management. The amendments are effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2022.

On 14 May 2020, the IASB issued 'Onerous Contracts — Cost of Fulfilling a Contract (Amendments to IAS 37)' amending the standard regarding costs a company should include as the cost of fulfilling a contract when assessing whether a contract is onerous. The amendments are effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2022.

On 27 August 2020, the IASB issued 'Interest Rate Benchmark Reform — Phase 2 (Amendments to IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 and IFRS 16)' with amendments that address issues that might affect financial reporting after the reform of an interest rate benchmark, including its replacement with alternative benchmark rates. The amendments are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2021.

There are no other IFRS or IFRIC interpretations that would be expected to have a material impact on the Company.

### Segmental reporting

The single operating segment is reported in a manner consistent with the internal reporting provided to the chief operating decision-maker. The chief operating decision-maker, who is responsible for allocating resources and assessing performance of the operating segments, has been identified as the Board of Management that makes strategic decisions.

### Foreign currency

#### Transactions and balances

The Financial Statements are presented in Euro, which is the Company's functional currency.

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at year-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in the income statement, in 'Net gain on financial instruments (loss)/gain'.

## TOYOTA MOTOR FINANCE (NETHERLANDS) B.V.

### Financial assets

The classification and measurement of financial assets under IFRS 9 is determined by the business model in which the assets are held and whether the contractual cash flows are Solely Payments of Principal and Interest (SPPI). Under IFRS 9, financial assets can be measured at amortised cost, Fair Value through Other Comprehensive Income (FVOCI) or Fair Value Through Profit or Loss (FVTPL).

The classification depends on the purpose for which the financial assets were acquired. Management determines the classification of the investments at initial recognition. Regular-way trades of derivatives contracts are accounted for on a trade date basis, and regular-way trades of all other financial assets are accounted for on a settlement date basis. A financial asset (or, where applicable, a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets) is primarily derecognised when the rights to receive cash flows from the assets has expired.

#### a) Debt instruments at amortised cost

The Company's loans to Toyota group related entities, cash and cash equivalents, and other receivables are classified as debt instruments at amortised cost. Loans to related entities are initially recognised at fair value including any incremental transaction costs. Subsequent recognition is at amortised cost using the effective interest method. Guarantee fees receivable from fellow subsidiaries in respect of debt guaranteed by the Company are included in 'Other receivables' in the Statement of financial position.

#### b) Financial assets designated at FVOCI (equity instruments)

Upon initial recognition, the Company irrevocably classifies its equity investments at FVOCI. Gains and losses on these equity instruments are never recycled to profit. Dividends are recognised in profit or loss as Dividend income. Equity instruments at FVOCI are not subject to an impairment assessment.

#### c) Financial assets at FVTPL

Financial assets at fair value through profit or loss include management's derivative portfolio. The Company enters into derivatives to mitigate the risks associated with other underlying financial assets and financial liabilities.

Derivatives are initially recognised at fair value on the date a derivative contract is entered into and are subsequently adjusted at fair value. Transaction costs are expensed in the Statement of comprehensive income. The method of recognising the resulting gain or loss depends on whether the derivative is designated as a hedging instrument, and if so, the nature of the item being hedged. Consequently, all changes in the fair value of any financial instruments, net of accrued interest on derivatives, are recognised immediately in the Statement of comprehensive income, within 'Net gains / (losses) on financial instruments'. Accrued interest on derivatives is recorded in the income statement within 'Interest expense'.

### Property, plant and equipment

Items of property, plant and equipment are carried at cost less any accumulated depreciation and any accumulated impairment losses.

Depreciation is charged to profit or loss on a straight-line basis so as to write off the depreciable amount of property, plant and equipment over the estimated useful life of the assets as follows:

- Fixture & Fittings: 5 years
- Furniture: 5 years
- Computer hardware: 5 years

The assets' residual values and useful lives are reviewed, and adjusted if appropriate, at each reporting date.

Gains and losses on disposal of items of property, plant and equipment are determined by comparing proceeds with the carrying amount. These are included in 'Administration expenses' in the Statement of comprehensive income.

## TOYOTA MOTOR FINANCE (NETHERLANDS) B.V.

### Intangible assets

Intangible assets that are acquired by the Company are stated at cost less accumulated amortisation and any accumulated impairment losses.

Amortisation is charged to profit or loss on a straight-line basis over the asset's estimated useful life and is included in 'Administration expenses' in the Statement of comprehensive income.

The estimated useful economic lives are as follows:

- Computer software: 5 years

The assets' values and useful lives are reviewed, and adjusted if appropriate, at each reporting date.

Gains and losses on disposal of items of intangible assets are determined by comparing proceeds with the carrying amount. These are included in 'Administration expenses' in the Statement of comprehensive income.

### Impairment of non-financial assets

An impairment loss is the amount by which the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount.

At each reporting date the Company assesses whether there is any indication that an asset may be impaired. If any such indication exists, the recoverable amount of the asset is estimated.

Property, plant, equipment as well as intangible assets are subject to an impairment review if there are events or changes in circumstance which indicate that the carrying amount may not be recoverable.

### Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents are defined as cash and deposits which can be realised within three months. These include overnight money market deposits with banks, current account and deposit account balances with banks and short-term investments.

Cash and cash equivalents are measured at amortised cost.

The cash flow statement has been drawn up in accordance with the indirect method, making a distinction between cash flows from operating, investment and financing activities. Cash flows related to interest payments, receipts and tax payments are classified as cash flows from operating activities.

### Borrowings

Borrowings are recognised initially at fair value, net of transaction costs incurred and subsequently at amortised cost. Recognition and de-recognition is on a settlement basis.

Depending on the maturity date of the contract, less than 12 months or more than 12 months, the borrowing is classified as current or non-current.

### Taxation

The charge for current tax is based on the results for the period as adjusted for items that are not taxable or disallowed. It is calculated using tax rates that have been enacted or substantively enacted by the reporting date.

Deferred income tax is provided in full, using the balance sheet liability method, on temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts in the Financial Statements. However, the deferred income tax is not accounted for if it arises from initial recognition of an asset or liability in a transaction other than a business combination that at the time of the transaction affects neither accounting, nor taxable profit or loss.

Deferred income tax is determined using tax rates (and laws) that have been enacted or substantively enacted by the reporting date and are expected to apply when the related deferred income tax asset is realised or the deferred income tax liability is settled.

Deferred income tax assets are recognised to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the temporary differences can be utilised.

Deferred income tax assets and liabilities are offset when there is a legally enforceable right to offset current tax assets against current tax liabilities and when the deferred income tax assets and liabilities relate to income taxes levied by the same taxation authority on either the same taxable entity or different taxable entities where there is an intention to settle the balances on a net basis.

## TOYOTA MOTOR FINANCE (NETHERLANDS) B.V.

### Guarantees

The Company issues guarantees to debt holders of other TMC subsidiaries. The Company receives guarantee fees from TMC subsidiaries in respect of the guaranteed debt in issuance. The guarantees are issued under the credit support the Company has with TFSC and for which the Company pays a credit support fee. The initial fair value is the present value of the future cash flows at the point of issuance of the guarantee.

### Revenue recognition

#### Interest income

Interest income is recorded using the Effective Interest Rate (EIR) method for all financial assets measured at amortised cost. The EIR is the rate that discounts estimated future cash receipts through the expected life of the financial asset or liability or, when appropriate, a shorter period, to the gross carrying amount of the financial asset.

The EIR is calculated by taking into account transaction costs and any discount or premium on the acquisition of the financial asset, as well as fees and costs that are an integral part of the EIR. The Company recognises interest income using a rate of return that represents the best estimate of a constant rate of return over the expected life of the loan. Hence, the EIR calculation also takes into account the effect of potentially different interest rates that may be charged at various stages of the financial asset's expected life, and other characteristics of the product life cycle (including prepayments, penalty interest and charges).

If expectations of fixed rate financial assets' or liabilities' cash flows are revised for reasons other than credit risk, then changes to future contractual cash flows are discounted at the original EIR with a consequential adjustment to the carrying amount. The difference from the previous carrying amount is booked as a positive or negative adjustment to the carrying amount of the financial asset or liability on the balance sheet with a corresponding increase or decrease in Interest revenue/expense calculated using the effective interest method.

#### Guarantee fee income

Guarantee fee income is recognised during the life of the guarantee on an accruals basis in accordance with the substance of the relevant agreements.

#### Dividend income

Dividend income is recognised when the right to receive payment is established.

### 3. Critical accounting estimates and judgements

The notes to the Financial Statements set out areas where significant judgement, complex calculations or assumptions have been used to arrive at the Financial Statements presented. Areas of significant judgement or complexity will include the fair valuation of financial instruments as well as expected credit losses.

#### 3.1 Fair value estimation of financial instruments

The fair value of financial instruments that are not traded in an active market is determined by using valuation techniques. The Company uses a variety of methods and market assumptions that are based on market conditions existing at each reporting date. Quoted market prices or dealer quotes for similar instruments are used for long-term debt. Other techniques, such as estimated discounted cash flows, are used to determine the fair value for the remaining financial instruments. The fair value of interest rate swaps, cross currency swaps and forward foreign exchange contracts is calculated as the present value of the estimated future cash flows.

The nominal value less impairment provision of other receivables and payables, normally maturing within 30 days, are assumed to approximate their fair values. The fair value of financial liabilities for disclosure purposes is estimated by discounting the future contractual cash flows at the current market interest rate that is available to the Company for similar financial instruments.

#### 3.2 Initial recognition and valuation of guarantees

The initial fair value recognition of guarantee liabilities, in relation to related party debt issuance, is required by IFRS 9. As the guarantees of related party debt are not actively traded and no initial fee is charged for entering into the guarantee, a valuation technique is required to assess the initial liability to the third-party debt holder.

## TOYOTA MOTOR FINANCE (NETHERLANDS) B.V.

The Company uses the discounted future income cash flows over the life of the guarantee to assess the initial guarantee liability. The initial recognition of the guarantee liability is calculated using the market interest rates applicable to the specific currency of debt issuance on the date the related party issues the debt. The estimation of the initial fair value of the guarantees is subject to a significant level of management judgement and complexity, as the individual related group companies do not have a separate credit rating from that of the overall Toyota Motor Corporation group. A guarantee asset is recognised of an amount equal to the guarantee liability. Changes in the value of the guarantee liability are matched by equal changes in the value of the guarantee asset, since such changes have no impact on the Statement of comprehensive income, no sensitivity analysis of the guarantee liability is included in the notes to the Financial Statements.

## 4. Breakdown by geographical market

The Company consists of a single operating reporting segment as defined under IFRS 8. Income generation is principally from lending to related companies, with other income generation from guarantees of related companies and from other investment and deposit income incidental to the primary funding activities.

Income can be categorised geographically as follows:

Income by area	2021 €'000	2020 €'000
UK (group)	24,109	35,753
Thailand (group)	17,529	36,275
Norway (group)	15,327	16,163
South Africa (group)	13,760	18,139
Russia (group)	10,066	14,688
Italy (group)	6,671	5,082
Other countries (group)	29,626	19,628
Interest received from others	4,744	8,665
<b>Total</b>	<b>121,832</b>	<b>154,393</b>

## 5. Interest income

Interest income	2021 €'000	2020 €'000
Interest income on loans to related companies	112,395	140,262
Interest income on deposits	1,661	6,724
Interest (premium) income on commercial paper	40	43
Interest income on collateral deposits paid	2,455	1,037
Interest income on corporate tax	588	861
<b>Total</b>	<b>117,139</b>	<b>148,927</b>

## 6. Dividend income

The Company received a dividend from Toyota Leasing (Thailand) Co. Ltd. of € 167,000 in the year (2020: € 295,000).

## 7. Guarantee fee income

The Company guarantees the debt of certain other TMC subsidiaries for which it receives guarantee fee income. All guarantee fee income is from related parties. Guarantee fee income for the year 2021 was € 4,526,000 (2020: € 5,171,000).



## TOYOTA MOTOR FINANCE (NETHERLANDS) B.V.

## 8. Interest expense

Interest expense	2021 €'000	2020 €'000
Interest charge on Euro medium term notes	(108,669)	(125,521)
Interest expense on commercial paper	(14,969)	(38,792)
Interest expense on bank loans	(17,702)	(30,727)
Interest paid on loan assets	(1,004)	(1,923)
Interest expense on collateral deposits received	(222)	(22)
Interest component of foreign exchange derivative contracts	4,781	13,267
Net interest on swap agreements	58,897	60,756
Bank overdraft interest refund	(23)	20
Interest on wage tax paid	(2)	-
<b>Total</b>	<b>(78,913)</b>	<b>(122,942)</b>

## 9. Fee expenses

The Company has the benefit of a credit support agreement with Toyota Financial Services Corporation ("TFSC"). TFSC has the benefit of a credit support agreement with Toyota Motor Corporation. The Company pays credit support fees to TFSC based on the Company's debt issuance and guarantees issued to related parties. The credit support fees charged in the year by TFSC were € 17,091,000 (2020: € 16,555,000).

## 10. Administration expenses

Administration expenses	2021 €'000	2020 €'000
Staff costs	(1,657)	(1,382)
Legal fees	(1,050)	(1,090)
Related party costs	(1,207)	(1,090)
Committed facilities	(686)	(493)
Independent auditor's expenses	(267)	(296)
Other assurance services	(80)	(47)
Communication expenses	(236)	(222)
Office rent	(117)	(116)
Rating annual fees	(186)	(146)
Tax advisor fees	(38)	(20)
Other administration expenses	(883)	(902)
Depreciation of PPE	(5)	(5)
Amortisation intangible assets	(37)	(9)
<b>Total</b>	<b>(6,449)</b>	<b>(5,818)</b>

The Company had an average of 11 employees, 2 seconded and 9 local (2020: 11 employees, 2 seconded and 9 local) during the year.

Other assurance services consist of fees paid to PricewaterhouseCoopers Aarata (Japan) for Comfort Letters relating to the issuing of Euro medium term notes and translation services provided in translating the Comfort Letters and accompanying documents.

## TOYOTA MOTOR FINANCE (NETHERLANDS) B.V.

Staff costs consist of the following expenses and include the payroll costs of seconded employees:

Staff costs	2021 €'000	2020 €'000
Wages, salaries and bonuses (on accruals basis)	(1,507)	(1,249)
Social security costs	(85)	(89)
Pension premiums (defined pension scheme on accruals basis)	(65)	(44)
<b>Total</b>	<b>(1,657)</b>	<b>(1,382)</b>

Wages, salaries and bonuses (on accruals basis) include remuneration of key management. The table below consist of all payments and benefits to directors of the Company.

Compensation to key management	2021 €'000	2020 €'000
Short-term employee benefits	(302)	(254)
<b>Total</b>	<b>(302)</b>	<b>(254)</b>

#### 11. Net gains / (losses) on financial instruments

Net gains and losses arise from both foreign exchange rate movements and from interest rate movements on the following categories of financial instruments:

Net gains / (losses) on financial instruments	2021 €'000	2020 €'000
<b>Gains / (losses) arising from foreign exchange rate movements</b>		
Derivative financial instruments	(326,053)	211,223
Loans and receivables at amortised cost	168,515	(296,694)
Financial liabilities measured at amortised cost	157,867	85,327
	329	(144)
<b>Gains / (losses) arising from interest rate movements</b>		
Fair value gains / (losses) on financial instruments	(64,753)	88,871
<b>Total</b>	<b>(64,424)</b>	<b>88,727</b>

The Company issues debt to third parties and loans to related parties in a number of currencies, and then swaps this borrowing and lending back into one of four funding books: US Dollar (USD), Pound Sterling (GBP), Japanese Yen (JPY) and Euro (EUR).

The effect of foreign exchange rate movements on the market value of the derivative financial instruments is offset by equal and opposite exchange losses or gains on the underlying financial assets and liabilities. The net gains and losses arising from foreign exchange rate movements arise from the Company's net foreign exposure to GBP, USD and other currencies.

The Company measures derivatives at fair value whereas the other financial assets and liabilities are measured at amortised cost. The Company does not apply hedge accounting. Therefore, the effect of interest movements on the market value of the derivative financial instruments is not offset by an opposite movement on the underlying financial assets and liabilities leading to volatility in the Statement of comprehensive income.

## TOYOTA MOTOR FINANCE (NETHERLANDS) B.V.

The result on financial instruments decreased from € 88,727,000 gains for the year ended March 2020 to € 64,424,000 losses for the year ended March 2021. The loss for the period was caused by (i) the reversal of previous gains on financial instruments coming to maturity during the period and (ii) interest rate movements on contracts hedging the Company's lending and funding.

## 12. Independent auditor's expenses

Administration expenses include the following fees paid to the Company's independent auditors Ernst & Young Accountants LLP for the statutory audit:

Independent auditor's expenses	2021 €'000	2020 €'000
Audit (statutory)	(186)	(228)
Audit – other assurance services	(81)	(68)
	(267)	(296)

## 13. Taxation

Taxation	2021 €'000	2020 €'000
<b>Current</b>		
Taxation on profit (loss) for the year	(8,542)	(8,481)
Prior period tax adjustment	1,282	1,051
	(7,260)	(7,430)
<b>Deferred</b>		
Origination / reversal of timing differences	12,201	(18,082)
<b>Total</b>	<b>4,941</b>	<b>(25,512)</b>

The tax on the Company's result before tax differs from the amounts that would arise using the weighted average statutory tax rate applicable to the result of the Company as follows:

Reconciliation of tax charge	2021 €'000	2020 €'000
Result before tax	(44,889)	97,061
Weighted average tax rate for the year	24.90%	24.85%
Tax calculated at weighted average tax rate applicable	11,179	(24,117)
Change in tax rates on deferred tax balances	(3,886)	3,814
Foreign irrecoverable withholding tax	(3,674)	(6,332)
Taxable expense	(1)	(1)
Non-taxable income	41	73
Prior period tax adjustment	1,282	1,051
<b>Total</b>	<b>4,941</b>	<b>(25,512)</b>

The current tax rate is 25% for calendar year 2021 (2020: 25%) in the Netherlands.

## TOYOTA MOTOR FINANCE (NETHERLANDS) B.V.

## 14. Loans to related companies

The Company lends to other TMC subsidiaries on both a fixed rate and a floating rate basis. All fixed rate lending (with tenors longer than six months) is swapped into three month floating basis in line with the Company's risk management policy.

The currency of related party lending is determined by counterparty demand and then either funded directly from one of four main funding books (USD, GBP, JPY and EUR) or swapped back into the appropriate funding currency using a matching currency swap.

Under IFRS 9 the Company has developed an impairment model for financial assets. The expected credit loss (ECL) is calculated over all outstanding loan assets (current and non-current). The total calculated amount is deducted from outstanding current loan assets.

Current loans to related companies	2021 €'000	2020 €'000
<b>Current assets</b>		
Loans to related companies	6,201,926	5,857,249
Expected credit loss	(1,598)	(1,754)
<b>Current loans to related companies</b>	<b>6,200,328</b>	<b>5,855,495</b>
<b>Loans to related companies</b>	<b>2021 €'000</b>	<b>2020 €'000</b>
Current loans to related companies	6,200,328	5,855,495
Non-current loans to related companies	9,388,782	8,085,863
<b>Total</b>	<b>15,589,110</b>	<b>13,941,358</b>

Movement in expected credit loss	€'000
At 1 April 2020	(1,754)
Release provision	156
At 31 March 2021	(1,598)

In accordance with IFRS 9, the entire portfolio of financial assets are classified as stage 1 given the creditworthiness and payment history of the related companies. Further, all current year movement in the ECL relates to a lower reserve based upon an updated expected credit loss calculation from the increase in the loan balance. The 1 year probability of default (pd) of TMC, as published by Bloomberg, is a significant part of the ECL calculation. The improvement of the 1 year pd of TMC during the year has led to a lower ECL provision even while lending balance increased.

No related party loans are overdue and there has been no actual impairment of related party loans either in the current or previous financial years. There has been no renegotiation of any loans that would otherwise have been past due or impaired.

Interest rates on group lending can be either fixed or floating. The interest range for group lending on 31 March 2021 was between (0.233)% and 11.8 % per annum, depending on the currency of the loan.

Outside the calculated expected credit loss no other impairment provisions or losses have been incurred in the current or previous financial year for any class of financial assets.

## TOYOTA MOTOR FINANCE (NETHERLANDS) B.V.

## 15. Equity investment - related company

The Company owns 0.042% (2020: 0.042%) of the issued share capital of Toyota Leasing (Thailand) Co. Ltd. ("TLT"), a company domiciled in Thailand. TLT has issued share capital of 57.4 million shares (face value 1,000 Thai Baht (THB) per share). Of the registered share capital of THB 57,400,000,000, THB 16,600,000,000 is fully paid up. The original cost of the investment in 1997 was € 750,000.

Management has assessed the fair value of the investment in TLT with reference to discounted cash flow modelling of TLT assets and liabilities, and by applying the current market interest rates and exchange rates prevailing on 31 March 2021. The investment in TLT shares at the reporting date is measured at fair value. The valuation of TLT, although using third-party market data, is subject to management judgement when assessing the probable cash flows from the current asset base. The investment in TLT is classified as a level 3 investment as shown in Note 32.1.

Investment in Toyota Leasing (Thailand) Co. Ltd.	2021 €'000	2020 €'000
Balance at the start of year	1,197	1,223
Fair value adjustment	51	(26)
<b>Total</b>	<b>1,248</b>	<b>1,197</b>

## 16. Derivative financial instruments

The derivative financial instruments are categorised as carried at fair value through profit or loss. The fair values of derivative contracts are shown in the table below. Additional disclosures are set out in the accounting policies relating to risk management.

Derivative financial instruments	2021 €'000	2020 €'000
<b>Current assets</b>		
Interest swaps	3,948	311
Cross-currency swaps	54,481	186,395
Forward foreign currency contracts	6,228	24,324
<b>Total current assets</b>	<b>64,657</b>	<b>211,030</b>
<b>Derivative financial instruments</b>		
<b>Non-current assets</b>		
Interest swaps	57,826	59,158
Cross-currency swaps	164,948	318,310
<b>Total non-current assets</b>	<b>222,774</b>	<b>377,468</b>
<b>Derivative financial instruments</b>		
<b>Total assets</b>	<b>287,431</b>	<b>588,498</b>

## TOYOTA MOTOR FINANCE (NETHERLANDS) B.V.

Derivative financial instruments	2021	2020
Current liabilities	€'000	€'000
Interest swaps	5,103	2,900
Cross-currency swaps	90,957	93,874
Forward foreign currency contracts	1,043	21,356
<b>Total current liabilities</b>	<b>97,103</b>	<b>118,130</b>
<b>Derivative financial instruments</b>		
<b>Non-current liabilities</b>		
Interest swaps	15,768	18,545
Cross-currency swaps	171,199	122,738
<b>Total non-current liabilities</b>	<b>186,967</b>	<b>141,283</b>
<b>Derivative financial instruments</b>		
<b>Total liabilities</b>	<b>284,070</b>	<b>259,413</b>

Derivative assets and liabilities are recognised at fair value through profit and loss.

In accordance with IFRS 9, "Financial instruments: Recognition and measurement", the Company has reviewed all contracts for embedded derivatives and found there are none. Derivative assets and liabilities are recognised at fair value through the income statement. All derivative contracts have collateral agreements attached. Therefore, the debit/credit valuation adjustment is not considered material and is not considered in determining the fair value of derivative assets and liabilities.

## 17. Property, plant and equipment

Property, plant and equipment	2021	2020
	Computer hardware and office equipment €'000	Computer hardware and office equipment €'000
<b>Cost</b>		
Cost b/fwd at 1 April 2020 / 2019	108	95
Additions	4	13
Disposals	-	-
<b>Total</b>	<b>112</b>	<b>108</b>
<b>Depreciation</b>		
Depreciation b/fwd at 1 April 2020 / 2019	88	83
Depreciation charge for the year	5	5
Disposals	-	-
<b>Total</b>	<b>93</b>	<b>88</b>
<b>Reconciliation at the beginning and end of the year</b>		
Opening net book amount - at 1 April 2020 / 2019	20	12
Closing net book amount - at 31 March 2021 / 2020	19	20

## TOYOTA MOTOR FINANCE (NETHERLANDS) B.V.

## 18. Intangible assets

Intangible assets	2021 Computer software €'000	2020 Computer software €'000
<b>Cost</b>		
Cost b/fwd at 1 April 2020 / 2019	115	26
Additions	110	89
<b>Total</b>	<b>225</b>	<b>115</b>
<b>Amortisation</b>		
Amortisation b/fwd at 1 April 2020 / 2019	19	10
Amortisation charge for the year	37	9
<b>Total</b>	<b>56</b>	<b>19</b>
<b>Reconciliation at the beginning and end of the year</b>		
Opening net book amount - at 1 April 2020 / 2019	96	16
<b>Closing net book amount – at 31 March 2021 / 2020</b>	<b>169</b>	<b>96</b>

## 19. Deferred tax

Deferred tax is provided in full on temporary differences under the balance sheet liability method, using the tax rate of 25% that will be the applicable corporate tax rate as of 1 January 2022. The tax rates apply to calendar years.

The calculation of the expected credit loss, as stated in note 14, had a reverse impact, against the current tax rate of 25%, on the balance as of 31 March 2020 and 31 March 2021 of deferred tax assets.

The movement on deferred tax liabilities is shown below:

Deferred tax	2021 €'000	2020 €'000
Deferred tax b/fwd 1 April 2020 / 2019	(25,962)	(7,880)
Impact from expected credit loss adjustment	33	187
Fair valuation of assets and liabilities through profit or loss	12,168	(18,269)
<b>Total</b>	<b>(13,761)</b>	<b>(25,962)</b>

Deferred tax assets (liabilities) have been recognised for all tax gains (losses) and other temporary differences giving rise to deferred tax assets (liabilities), because it is possible that these assets (liabilities) will crystallise.

## TOYOTA MOTOR FINANCE (NETHERLANDS) B.V.

## 20. Other receivables

Other receivables	2021 €'000	2020 €'000
Deposit for rented property	39	35
Prepaid rent	36	34
Collateral deposits paid	106,200	56,100
Interest receivable (cash collateral posted)	20	79
Related party receivables	Note 29 2,158	2,615
Non-related party prepaid expenses	82	67
Financial guarantee receivable	Note 24 7,471	8,864
Other receivable	35	305
<b>Total</b>	<b>116,041</b>	<b>68,099</b>

Collateral deposits paid are cash deposits with derivative counterparties held as collateral in respect of derivative contracts. The fair value of the deposits approximates the carrying amount.

## 21. Current taxes

Current taxes are charged based on the prevailing tax rates. The tax rates apply to calendar years and profit for the accounting year is therefore pro-rated between the two calendar years on a day-count basis to compute the effective tax rate. The current tax rate is 25.0% for calendar year 2021 (2020: 25.0%) in the Netherlands. Corporation tax liability at 31 March 2021 is € 2,536,000 (2020 tax asset: € 469,000). The tax payments are made during the year in which the profits are earned on an estimated basis. The extent to which the final taxable charge differs from the original estimated amount results in a current tax asset or liability due to over- or underpayment of tax respectively.

## 22. Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents	2021 €'000	2020 €'000
Cash and bank balances	5,550	8,105
Deposits for liquidity purposes	898,086	736,502
Overdraft	-	-
<b>Total</b>	<b>903,636</b>	<b>744,607</b>

As of 31 March 2021 'Deposits for liquidity purposes' consists of 10 short term deposits with maturities ranging from 1 day to 13 days. There are no other restrictions on cash and cash equivalents.

## 23. Borrowings

Borrowings	2021 Current €'000	2021 Non- current €'000	2020 Current €'000	2020 Non- current €'000
Commercial paper	4,367,244	-	3,780,940	-
Medium term notes	3,332,158	5,925,167	1,748,689	6,332,506
Bank loans	435,728	2,160,963	830,241	1,558,824
<b>Total</b>	<b>8,135,130</b>	<b>8,116,130</b>	<b>6,359,870</b>	<b>7,891,330</b>



## TOYOTA MOTOR FINANCE (NETHERLANDS) B.V.

Borrowings by currency	2021 Current	2021 Non- current	2020 Current	2020 Non- current
	€'000	€'000	€'000	€'000
Pound Sterling	1,843,385	351,321	1,867,347	654,998
United States Dollar	2,995,531	1,695,381	2,612,717	2,428,306
Australian Dollar	267,150	817,955	355,440	716,159
Singapore Dollar	-	-	313,868	-
New Zealand Dollar	64,207	27,316	93,466	81,800
Euro	2,958,907	3,901,522	1,116,773	3,078,216
Hong Kong Dollar	1,558	131,233	276	140,938
Japanese Yen	66	1,024,580	154	775,559
South African Rand	105	17,292	29	15,354
Norwegian Krone	4,221	149,530	-	-
<b>Total</b>	<b>8,135,130</b>	<b>8,116,130</b>	<b>6,359,870</b>	<b>7,891,330</b>

Borrowings	01 Apr. 20 – 31 Mar. 21	01 Apr. 19 – 31 Mar. 20
	€'000	€'000
<b>Commercial paper</b>		
Start	3,780,940	2,424,878
Accrued interest	(2,418)	(780)
Issue	17,381,381	29,802,304
Redemption	(16,881,117)	(28,397,523)
Amortisation	(6,756)	4,660
FX revaluation	95,214	(52,599)
<b>Total</b>	<b>4,367,244</b>	<b>3,780,940</b>
<b>Medium term notes</b>		
Start	8,081,195	7,328,841
Accrued interest	1,848	618
Issue	2,852,005	3,585,574
Redemption	(1,826,230)	(2,644,623)
Amortisation	7,185	7,617
FX revaluation	141,322	(196,832)
<b>Total</b>	<b>9,257,325</b>	<b>8,081,195</b>
<b>Bank loans</b>		
Start	2,389,065	1,742,296
Accrued interest	(1,146)	(2,400)
Issue	1,197,270	1,023,612
Redemption	(805,133)	(351,831)
Amortisation	920	744
FX revaluation	(154,285)	(23,356)
<b>Total</b>	<b>2,626,691</b>	<b>2,389,065</b>

The Company's principal borrowings are from short-term commercial paper programmes, a medium term note programme and long-term bank borrowing. Commercial paper is a short-term debt instrument normally issued at a discount and repaid at face value. The Company can issue commercial paper with maturities between 1

## TOYOTA MOTOR FINANCE (NETHERLANDS) B.V.

day and 364 days. Interest rates of bank borrowings are fixed or floating (based on the relevant three months Libor plus spread). The interest range of bank borrowings on 31 March 2021 was between (0.14%) and 1.21% per annum. As at the 31 March 2021 there are current borrowings of € 8,135,130,000 (2020: € 6,359,870,000) and non-current borrowings of € 8,116,130,000 (2020: € 7,891,330,000).

### 24. Financial guarantee liability

The current value of guarantees outstanding is: € 7,471,000 (2020: € 8,864,000) and these relate only to guarantees issued in respect of debt issuance for other related group companies (see note 2).

Of the total, € 1,019,000 relates to bonds maturing in less than one year and € 6,452,000 relates to bonds maturing in greater than one year.

### 25. Other liabilities and accrued expenses

Other liabilities and accrued expenses		2021 €'000	2020 €'000
Collateral deposits received		114,500	534,600
Interest payable on collateral deposits		33	2
Related party accounts payable	Note 29	8,966	9,456
Accrued administration expenses		681	575
Other accrued taxes		243	242
<b>Total</b>		<b>124,423</b>	<b>544,875</b>

Collateral deposits received are cash deposits from derivative counterparties held as collateral under derivative contracts.

### 26. Capital management

The Company's internal objectives when managing capital are:

- To safeguard the Company's ability to continue as a going concern, in order to provide returns for shareholders and benefits for other stakeholders; and
- To provide an adequate return to the Company's primary shareholder, Toyota Financial Services Corporation, by pricing products and services commensurately with the level of risk.

During the financial year 2021 the Company's capital management strategy remained unchanged from the financial year 2020 and was to operate profitably and to add to retained reserves.

The Company has complied with internal capital requirements by maintaining adequate capital during the year.

### 27. Share capital

Share capital	2021 €'000	2020 €'000
<b>Authorised</b>		
10,000 (2020: 10,000) ordinary shares of € 454 each	4,540	4,540
<b>Issued and fully paid up</b>		
2,000 (2020: 2,000) ordinary shares of € 454 each	908	908

100% of the share capital of the Company is owned by Toyota Financial Services Corporation (see note1).

## TOYOTA MOTOR FINANCE (NETHERLANDS) B.V.

**Appropriation of Result**

The profit for the financial year 2020 was added to the retained earnings as agreed in the Annual General Meeting of Shareholders held in Amsterdam on 7 August 2020.

The Board of Management proposed that the loss for the past financial year 2021 be deducted from the retained earnings.

**28. Other reserves for equity instruments FVOCI - movement**

<b>Fair value reserve</b>	<b>€'000</b>
At 1 April 2019	468
<b>Movement</b>	
Unrealised gains on equity instruments FVOCI	(26)
At 31 March 2020	<b>442</b>
Unrealised gains on equity instruments FVOCI	51
<b>Net fair value reserve at 31 March 2021</b>	<b>493</b>

The fair valuation reserve arises from the fair valuation of equity investments and the related deferred taxation on the fair valuation adjustment.

**29. Related-party transactions****Parent and ultimate controlling party**

The Company is a wholly-owned subsidiary of Toyota Financial Services Corporation (TFSC), a company incorporated in Japan. The ultimate management company and controlling party is Toyota Motor Corporation (TMC), a company incorporated in Japan.

**Transactions with parent company**

During the year TFSC provided credit support to the Company in respect of debt issuance in the capital markets and related party guarantees. The fees charged were € 17,091,000 (2020: € 16,555,000) with € 8,776,000 (2020: € 8,658,000) outstanding at year-end. The outstanding amount bears no interest and the payment term is 30 days.

**Fellow subsidiaries**

During the year transactions were entered into with the following TMC subsidiaries:

Toyota Motor Credit Corporation

Toyota Financial Services (UK) PLC, as well as its subsidiaries and associated undertakings:

Toyota Financial Services (UK) PLC subsidiaries:

Toyota Finance Finland Oy

Toyota Financial Services Czech s.r.o.

Toyota Financial Services Slovakia s.r.o.

Toyota Financial Services Denmark A/S

Toyota Financial Services Hungary Rt.

Toyota Financial Services (Ireland) DAC

Toyota Financial Services Italy SpA

Toyota Financial Services Kazakhstan

Toyota Financial Services (UK) PLC associated undertakings:

Toyota Financial Services (South Africa) (Proprietary) Limited

## TOYOTA MOTOR FINANCE (NETHERLANDS) B.V.

Toyota Kreditbank GmbH, as well as with its branches and subsidiaries:

Toyota Kreditbank GmbH branches:

Toyota France Financement  
Toyota Financial Services Norway  
Toyota Financial Services Sweden  
Toyota Financial Services Belgium NV / SA  
Toyota Financial Services Spain

Toyota Kreditbank GmbH subsidiaries:

AO Toyota Bank  
Toyota Leasing (OOO)  
Toyota Leasing GmbH  
Toyota Bank Polska S.A.  
Toyota Leasing Polska Sp.z o.o.

Toyota Leasing (Thailand) Co. Ltd  
Toyota Financial Services Korea Ltd  
Toyota Capital Malaysia Sdn. Bhd.  
Toyota Financial Services Philippines Corporation  
Toyota Financial Services Singapore Pte Ltd

Toyota Fleet Mobility GmbH, as well as its subsidiaries:

Toyota Fleet Mobility Spain, S.L.  
Toyota Fleet Mobility France SAS  
Toyota Fleet Mobility Italy S.p.A.

Kinto UK

**Transactions with fellow subsidiaries****Guarantees**

The Company earned € 4,526,000 (2020: € 5,171,000) from fellow subsidiaries as guarantees fees. The amount relating to the guarantee fees that remained unpaid at year-end was € 2,158,000 (2020: € 2,615,000). The outstanding amount bears no interest and the payment term is 30 days.

**Dividends**

The Company received € 167,000 (2020: € 295,000) in dividends as disclosed in note 6 on its unlisted investment in Toyota Leasing (Thailand) Co. Ltd.

**Borrowings**

At 31 March 2021, there was no borrowings from related companies (2020: € 0).

**Lending**

The summary of loans to fellow subsidiaries and the income and expenses incurred thereon during the year is set out below:

## TOYOTA MOTOR FINANCE (NETHERLANDS) B.V.

Loans to related companies	2021 €'000	2020 €'000
Balance at the beginning of the year	13,943,112	11,414,268
Loans advanced during the year	18,271,653	12,528,814
Loans repaid	(16,886,150)	(9,754,581)
Interest income	112,395	140,263
Interest received	(116,340)	(143,355)
Interest expense	(1,003)	(1,923)
Interest paid	1,150	1,709
Exchange revaluation of loans to related companies	265,891	(242,083)
<b>Total</b>	<b>15,590,708</b>	<b>13,943,112</b>

Other than the calculated expected credit loss no impairment has been recognised on the amounts outstanding at year-end (see note 14). Transactions with related companies are at arm's length prices.

**Directors**

Mr. H. Ito resigned as director of the Company on 31 December 2020. Mr. G. Juganar, Mr. A. Sekiguchi and Mr. K. Okuda were appointed as director of the Company on 1 January 2021. Mr. K. Okuda resigned as director of the Company on 1 June 2021. Mr. K. Noda was appointed as director of the Company on 1 June 2021.

**Transactions with directors, management and employees**

There were no transactions, other than emoluments, with directors, management or employees during the year.

**Summary of related party payables included in other liabilities**

Summary of related party payables included in other liabilities	2021 €'000	2020 €'000
Credit support fees payable to parent company	8,776	8,658
Business and administration services payable to related companies	190	798
<b>Total</b>	<b>8,966</b>	<b>9,456</b>

**Summary of guarantees and related party receivables**

Summary of guarantees and related party receivables	2021 €'000	2020 €'000
Related party receivables for guarantees	2,158	2,615
<b>Total</b>	<b>2,158</b>	<b>2,615</b>

Amounts receivable from related parties have not been impaired.

**30. Contingent liabilities**

The Company issues guarantees to debt holders of other TMC subsidiaries. The Company receives guarantee fees from TMC subsidiaries in respect of the guaranteed debt in issuance.

## TOYOTA MOTOR FINANCE (NETHERLANDS) B.V.

The Company assesses the need for provisions by reviewing the net assets and profitability of the companies for the year ended 31 March 2021. The accounts of the respective debt issuers indicate that there are adequate assets to cover the borrowings.

No provisions have been required against contingent liabilities in either the current or prior fiscal years.

Set out below is the Euro equivalent of the guarantees issued in relation to debt issuance by other TMC subsidiaries.

Contingent liabilities as at 31 March Currency of debt guaranteed	2021 €'000	2020 €'000
Malaysian Ringgit	168,956	116,097
Russian Ruble	146,486	151,728
South African Rand	343,855	341,751
Thai Baht	1,930,591	2,503,233
Polish Zloty	32,383	-
<b>Total</b>	<b>2,642,271</b>	<b>3,112,809</b>

The nature of the guarantees is that they are unconditional guarantees issued to the debt holders. If for any reason the issuer is unable to pay as and when the debt falls due, the Company may be required to repay the debt on behalf of the issuer. The guarantees are for commercial paper and medium-term notes.

### 31. Financial risk management

#### 31.1 Financial risk factors

The Company's principal activities are the lending of funds to other subsidiaries of Toyota Financial Services Corporation (the parent company) and acting as a guarantee vehicle for third party debts of other related companies within the Toyota Motor Corporation group.

The Company's role as a financing vehicle for Toyota related companies exposes it to a variety of financial risks that include credit risk, liquidity risk, interest rate risk and foreign currency exchange rate risk. The Company has in place a risk management program that seeks to limit the adverse effects on the financial performance of the Company of those risks by matching foreign currency assets and liabilities and through the use of financial instruments, including interest rate swaps, cross-currency swaps and foreign currency contracts, to manage interest rate and foreign currency risk.

In respect of the credit risk arising from the market values of derivative contracts to manage market risks, agreements are concluded to exchange collateral with counterparties to mitigate those credit risks. The Board of Management utilises a risk management policy and receives regular reports from the business to enable prompt identification of financial risks so that appropriate actions may be taken. The Company employs written policies and procedures that specify guidelines for managing foreign exchange risk, interest rate risk, credit risk and the use of financial instruments to manage these risks.

#### 31.2 Foreign exchange risk

The Company has transactions with related Toyota group companies in Euro, other continental European currencies, South African Rand, Thai Baht, Japanese Yen, Pound Sterling and US Dollars. The Company actively borrows in a number of currencies to meet investor demand for its issued debt. The Company makes use of cross-currency swaps and forward foreign exchange contracts to match assets and liabilities into specific currency portfolios. The net exposure results in the Company being exposed to foreign exchange risks primarily with respect to Pound Sterling and US Dollars.

The Company manages its exposure to foreign exchange risk by ensuring that its holdings of financial assets and financial liabilities are matched within each of its four funding currency portfolios, to ensure that any net long or short positions within each currency fall within levels that management considers acceptable. The remaining net exposures at the reporting date were as follows:

## TOYOTA MOTOR FINANCE (NETHERLANDS) B.V.

Net exposure to foreign exchange risk	2021 €'000	2020 €'000
Pound Sterling	4,899	48
US Dollar	(7,448)	(4,777)
Thai Baht	1,596	3,312
Other	656	559
<b>Total</b>	<b>(297)</b>	<b>(858)</b>

The above exposure represents the present value of future foreign currency cash flows discounted at market interest rates at the reporting date. The exposure derives from the net equity investment in the three main foreign currency funding books that the Company uses to provide funding to related parties.

The following sensitivity analysis shows the impact on equity, through both profit or loss and recognition directly in reserves, of a 5% appreciation and depreciation in the value of the Euro against all other currencies at the reporting date:

	2021			2020		
	Sensitivity of Profit and Loss	Sensitivity of Equity	Total	Sensitivity of Profit and Loss	Sensitivity of Equity	Total
	Gain/(Loss) €'000	Gain/(Loss) €'000	Gain/(Loss) €'000	Gain/(Loss) €'000	Gain/(Loss) €'000	Gain/(Loss) €'000
5 % Euro strengthening	11	(25)	(14)	32	(22)	10
5 % Euro weakening	(11)	25	14	(32)	22	(10)

Sensitivity of Equity relates to Other reserves for equity instruments FVOCI as described in notes 28.

### 31.3 Interest rate risk

The Company has both interest-bearing assets and interest-bearing liabilities. The Company has a policy of maintaining assets and liabilities at floating interest rates. The Company uses swaps, in respect of financial assets, including inter-company lending to manage risk. In respect of borrowing, swaps are used to retain flexibility in the debt capital markets. The interest rate swaps are settled on a bi-annual or quarterly basis with payment or receipt of the difference between the agreed fixed interest rate and the floating interest rate amounts on the principal.

Interest rate risk in relation to the Company's related party lending activities is managed by ensuring that any fixed rate funding is swapped into floating rate, with reset dates typically of a three month duration. Interest rate risk in relation to the Company's borrowing activities is managed by ensuring that any fixed rate borrowing is swapped into floating rate, with reset dates typically of a three month duration. As such, movement in the prevailing market rates will not have a material impact on income.

This interest rate profile broadly matches that of the Company's intra-group loan assets, either carrying variable coupons with a three month re-pricing or, where fixed for longer periods, swapped into three month floating rates.

The Company's interest rate risk exposure derives from the following financial contracts:

## TOYOTA MOTOR FINANCE (NETHERLANDS) B.V.

Interest rate risk exposure at 31 March 2021	Fixed rate €'000	Floating rate €'000	Non- interest bearing €'000	Total €'000
<b>Non-current assets</b>				
Loans to related companies	5,185,067	4,203,715	-	9,388,782
Equity investment- related company	-	-	1,248	1,248
<b>Current assets</b>				
Loans to related companies	2,447,407	3,754,519	-	6,201,926
Receivables from affiliated companies	-	-	2,158	2,158
Other receivables - financial instruments only	-	106,220	192	106,412
Cash and cash equivalents	-	903,636	-	903,636
<b>Current liabilities</b>				
CP	-	(4,367,244)	-	(4,367,244)
EMTN	(1,500,890)	(1,831,268)	-	(3,332,158)
Bank loans	(67)	(435,661)	-	(435,728)
Affiliated company accounts payable	-	-	(8,966)	(8,966)
Other liabilities and accrued expenses -financial instruments only	-	(114,533)	(924)	(115,457)
Bank overdraft	-	-	-	-
<b>Non-current liabilities</b>				
EMTN	(4,043,296)	(1,881,871)	-	(5,925,167)
Bank loans	(1,324,580)	(866,383)	-	(2,190,963)
Pre-derivative position (a)	763,641	(528,870)	(6,292)	228,479
Nominal value derivatives (b)	(757,074)	760,380	54	3,360
Net interest bearing asset / (liability) position (a)+(b)	<b>6,567</b>	<b>231,510</b>	<b>(6,238)</b>	<b>231,839</b>



## TOYOTA MOTOR FINANCE (NETHERLANDS) B.V.

Interest rate risk exposure at 31 March 2020	Fixed rate €'000	Floating rate €'000	Non- interest bearing €'000	Total €'000
<b>Non-current assets</b>				
Loans to related companies	4,455,928	3,629,935	-	8,085,863
Equity investment – related company	-	-	1,197	1,197
<b>Current assets</b>				
Loans to related companies	2,180,859	3,676,390	-	5,857,249
Receivables from affiliated companies	-	-	2,615	2,615
Other receivables – financial instruments only	-	56,405	215	56,620
Cash and cash equivalents	-	744,607	-	744,607
<b>Current liabilities</b>				
CP	-	(3,780,940)	-	(3,780,940)
EMTN	(853,673)	(895,016)	-	(1,748,689)
Bank loans	(463,698)	(366,543)	-	(830,241)
Affiliated company accounts payable	-	-	(9,456)	(9,456)
Other liabilities and accrued expenses – financial instruments only	-	(534,602)	(817)	(535,419)
Bank overdraft	-	-	-	-
<b>Non-current liabilities</b>				
EMTN	(4,482,682)	(1,849,824)	-	(6,332,506)
Bank loans	(775,558)	(783,266)	-	(1,558,824)
Pre-derivative position (a)	61,176	(102,854)	(6,246)	(47,924)
Nominal value derivatives (b)	(57,914)	385,146	1,854	329,086
Net interest bearing asset / (liability) position (a)+(b)	3,262	282,292	(4,392)	281,162

Short-term borrowing with an original term of less than 6 months is subject to regular interest rate changes on replacement, therefore, short-term funding of this nature is classified as floating rate funding in the above tables.

#### 31.4 Credit risk

Counter party exposure from investments, deposits and derivative financial investments is limited to financial institutions with investment-grade credit ratings with more stringent rating thresholds for exposures in excess of 5 years. The amount of exposure to any individual counter-party is subject to a limit, which is reassessed annually.

The Company is exposed to credit risk from its activities as a lender and guarantor of TMC operating companies' third party debts in various geographical locations. While the Company's primary credit risk exposure is default by the related companies to which it lends or issues guarantees to third parties, this risk is mitigated by credit support agreements with its parent and ultimate parent company, whereby they have undertaken to the debt and guarantee holders to maintain the equity of the Company at a specified level. The Moody's credit rating of the parent as of 31 March 2021 is A1.

In addition, the Company's lending and guarantee activity is to significant operating entities as part of the Toyota group, and therefore the Company's continuing trading viability is ultimately dependent upon the trading performance of the TMC group as a whole. Lending is on an un-subordinated basis, but there are instances where loans are subordinated to assist in meeting regulatory funding requirements of the borrower.

## TOYOTA MOTOR FINANCE (NETHERLANDS) B.V.

Derivatives entered into by the Company exclusively to manage its interest rate and currency risk are traded solely with recognised credit institutions with credit ratings as detailed above. Fair value movement in the derivative liability does not materially pertain to credit risk.

The Company's cash and cash equivalents are held with a selection of banks from a list approved by TFSC within specified limits.

The maximum exposure to credit risk from financial instruments at the reporting date is as follows:

Credit risk	2021 €'000	2020 €'000
<b>Current assets</b>		
Loans to related companies	6,201,926	5,857,249
Other receivables		
– Collateral deposits paid and related party receivables	108,570	59,235
Derivative financial instruments	64,657	211,030
Cash and cash equivalents	903,636	744,607
<b>Non-current assets</b>		
Loans to related companies	9,388,782	8,085,863
Derivative financial instruments	222,774	377,468
<b>Contingent liabilities</b>		
Guarantees of related party debt	2,642,271	3,112,809

Agreements to exchange collateral in cash have been concluded with counterparties to mitigate the credit risk arising from the value of derivative financial instruments shown above. At 31 March 2021, the value of cash collateral received, shown as Collateral deposits received in note 25 within Other liabilities and accrued expenses was, € 114,500,000 (2020: € 534,600,000).

Details of the Contingent liabilities are shown in note 30.

The maximum single exposure from derivative assets at the reporting date to a single counterparty is € 33,170,000 (2020: € 62,790,000) and the 3 largest counterparty positions represent € 75,029,000 (2020: € 136,199,000). These counterparties exposures are collateralised.

### 31.5 Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Company is unable to meet payment obligations associated with its financial liabilities when they fall due.

The Company regularly forecasts short and medium-term funding requirements incorporating information from other related companies and ensures that there is an appropriate level of liquid resources to cover any unforeseen cash requirements.

The Company actively maintains a mixture of long-term and short-term debt maturities, together with long-term committed facilities and liquid investments that are designed to ensure the Company has sufficient available funds for operations. The Company maintains committed credit lines with a syndicate of commercial banks to mitigate the liquidity risk. In addition, the Company has entered into a credit support agreement and a supplemental credit support agreement with its parent company in which it will make sufficient funds available to the Company so that the Company will be able to service the obligations arising out of its capital market borrowing and guarantee obligations respectively.

The credit support agreement and the supplemental credit support agreement provide for termination by either party upon 30 days' written notice to the other party. Such terminations will not take effect until or unless all relevant securities have been repaid or each relevant rating agency has confirmed to the parent company or the Company that the debt ratings of all relevant securities will be unaffected by such termination.

The following table details the expected maturity of non-derivative financial liabilities. The analysis is based on gross contractual (undiscounted) cash flows payable. Foreign currency cash flows included in the table below have been translated using market rates. Where future interest payments are variable, the cash flows are based on the interest rate index at the reporting date.

## TOYOTA MOTOR FINANCE (NETHERLANDS) B.V.

Debt cash flows at 31 March 2021	Due within 3 months	Due between 4 and 12 months	Due between 1 and 5 years	Due after 5 years
	€'000	€'000	€'000	€'000
Bank loans	171,903	268,349	2,198,745	-
Commercial paper	2,817,036	1,550,511	-	-
EMTN	810,012	2,577,571	5,551,954	511,719
Collateral deposits received	114,500	-	-	-
<b>Total</b>	<b>3,913,451</b>	<b>4,396,431</b>	<b>7,750,699</b>	<b>511,719</b>

Debt cash flows at 31 March 2020	Due within 3 months	Due between 4 and 12 months	Due between 1 and 5 years	Due after 5 years
	€'000	€'000	€'000	€'000
Bank loans	96,824	747,864	1,566,151	-
Commercial paper	2,227,291	1,562,509	-	-
EMTN	666,994	1,156,685	6,466,993	55,502
Collateral deposits received	534,600	-	-	-
<b>Total</b>	<b>3,525,709</b>	<b>3,467,058</b>	<b>8,033,144</b>	<b>55,502</b>

The following table details the expected maturity of derivative financial instruments. The analysis is based on the gross contractual (undiscounted) cash flows. When the amount payable or receivable is not fixed, the amount disclosed has been determined by reference to current market indices at the reporting date.

Net cash flows at 31 March 2021	Due within 3 months	Due between 4 and 12 months	Due between 1 and 5 years	Due after 5 years
	€'000	€'000	€'000	€'000
Net settled:				
- Interest derivatives payable / (receivable)	(226)	(17,382)	(29,655)	(443)
Gross settled:				
- Currency derivatives - receivable	(2,175,826)	(2,033,673)	(6,062,166)	(240,434)
- Currency derivatives - payable	2,119,345	2,016,422	6,095,625	214,491
Total derivative cash flows	(56,709)	(34,633)	3,804	(26,386)
<b>Total</b>	<b>3,856,742</b>	<b>4,361,798</b>	<b>7,754,503</b>	<b>485,333</b>

## TOYOTA MOTOR FINANCE (NETHERLANDS) B.V.

Net cash flows at 31 March 2020	Due within 3 months €'000	Due between 4 and 12 months €'000	Due between 1 and 5 years €'000	Due after 5 years €'000
Net settled:				
– Interest derivatives payable / (receivable)	(620)	(96)	(19,505)	19
Gross settled:				
– Currency derivatives – receivable	(2,186,196)	(3,650,296)	(6,320,756)	(148,853)
– Currency derivatives – payable	3,407,093	4,492,960	6,052,570	142,499
Total derivative cash flows	1,220,277	842,568	(287,691)	(6,335)
<b>Total</b>	<b>4,745,986</b>	<b>4,309,626</b>	<b>7,745,453</b>	<b>49,167</b>

The Company has extended loan facilities to related parties and to the extent that these loan facilities are undrawn at the reporting date this represents a future lending commitment.

Potential cash outflows from undrawn loan facilities at the reporting date are shown in the table below at the earliest possible draw down date. The cash flow effect of probable future related party borrowing requirements is monitored through regular cash flow forecasts provided to the Company by the related parties.

Undrawn commitments at 31 March 2021	Due within 3 months €'000	Due between 4 and 12 months €'000	Due between 1 and 5 years €'000	Due after 5 years €'000
Undrawn loan commitments	5,254,000	-	-	-
<b>Total</b>	<b>5,254,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Undrawn commitments at 31 March 2020	Due within 3 months €'000	Due between 4 and 12 months €'000	Due between 1 and 5 years €'000	Due after 5 years €'000
Undrawn loan commitments	3,769,000	-	-	-
<b>Total</b>	<b>3,769,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 31.6 Price risk

The Company is not significantly exposed to equity price risk or commodity price risk.

## TOYOTA MOTOR FINANCE (NETHERLANDS) B.V.

## 31.7 Offsetting financial assets and financial liabilities

The following financial instruments are subject to enforceable master netting agreements:

As at 31 March 2021	Gross amounts of recognised financial assets  €'000	Gross amounts of recognised financial liabilities  €'000	Net collateral exchanged  €'000	Net assets / (liabilities)  €'000
Derivative financial instruments <i>Collateralised</i>	287,431	(284,070)	(8,300)	(4,939)
Derivative financial instruments <i>Non- Collateralised</i>	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>287,431</b>	<b>(284,070)</b>	<b>(8,300)</b>	<b>(4,939)</b>

As at 31 March 2020	Gross amounts of recognised financial assets  €'000	Gross amounts of recognised financial liabilities  €'000	Net collateral exchanged  €'000	Net assets / (liabilities)  €'000
Derivative financial instruments <i>Collateralised</i>	588,498	(259,413)	(478,500)	(149,415)
Derivative financial instruments <i>Non- Collateralised</i>	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>588,498</b>	<b>(259,413)</b>	<b>(478,500)</b>	<b>(149,415)</b>

Financial instruments are settled on a gross basis, however each party to a master netting agreement will have the option to settle all such amounts on a net basis in the event of default of the other party. All financial instruments on the Statement of financial position are shown on a gross basis.

## 32. Fair value of financial instruments

Fair value is defined as the price that would be received when selling an asset or paid when transferring a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date.

## 32.1 Financial assets and liabilities at fair value in the statement of financial position

The table below analyses financial instruments carried at fair value, by valuation method. The different levels have been defined as follows:

Level 1 - Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets and liabilities;

Level 2 - Inputs other than quoted prices included within level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (that is, as prices) or indirectly (that is, derived from prices);

Level 3 - Inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (that is, unobservable inputs).

Level 2 trading and hedging derivatives comprise forward exchange contracts and interest rate swaps. These forward foreign exchange contracts have been fair valued using forward exchange rates that are quoted in an active market. Interest rate swaps are fair valued using forward interest rates from observable yield curves.

## TOYOTA MOTOR FINANCE (NETHERLANDS) B.V.

Management will continually assess whether its understanding of the valuation method hierarchy remains accurate for each financial instrument and if a change is deemed to occur it will disclose the date of the event and the change in circumstances in addition to the reporting period it is applicable to.

	31 March 2021				31 March 2020			
	Level 1 €'000	Level 2 €'000	Level 3 €'000	Total €'000	Level 1 €'000	Level 2 €'000	Level 3 €'000	Total €'000
<b>Financial Assets</b>								
Equity instruments – related company	-	-	1,248	1,248	-	-	1,197	1,197
Derivative financial instruments	-	287,431	-	287,431	-	588,498	-	588,498
<b>Financial Liabilities</b>								
Derivative financial instruments	-	284,070	-	284,070	-	259,413	-	259,413

There were no transfers between level 1, level 2 and level 3. The carrying value for all other financial assets and liabilities not presented in the previous graph is a reasonable approximation of Fair Value in accordance with disclosure requirements as stated within IFRS 7.

### 32.2 Financial assets and liabilities not measured at fair value in the statement of financial position

The following tables compare the carrying value and fair value of those financial assets and liabilities not presented on the statement of financial position at fair value.

	31 March 2021 Level 2		31 March 2020 Level 2	
	Carrying Value €'000	Fair value €'000	Carrying Value €'000	Fair value €'000
<b>Financial assets</b>				
Loans to related parties	15,589,110	15,809,787	13,941,358	14,070,500
Guarantee fee receivable	7,471	7,471	8,864	8,864
<b>Financial liabilities</b>				
Bank loans	2,626,691	2,647,322	2,389,065	2,407,662
Commercial paper	4,367,244	4,366,582	3,780,940	3,783,498
Euro medium term notes	9,257,325	9,404,732	8,081,195	8,011,753
Related party guarantee	7,471	7,471	8,864	8,864

#### Financial assets

The fair value calculation for loans to related parties is based on discounting expected future cash flows using an estimated discount rate that reflects the expected future interest rates, derived from quoted market rates at the reporting date. Early settlements, credit losses and credit spread assumptions are reviewed periodically, but currently are not relevant to this class of assets.

#### Financial liabilities

The fair value of borrowings is based on current market prices where available. Fair value of EMTN is based on the discounted cash flow model that incorporates observable inputs including interest rate yield curves and the appropriate discount rate for the currency and tenor of the cash flow. Where active market prices are not

## TOYOTA MOTOR FINANCE (NETHERLANDS) B.V.

available, the fair value of fixed interest borrowings is based on future cash flows discounted at the current rate for similar debts or assets with the same remaining maturities.

**33. Events occurring after the reporting date**

The global spread of COVID-19 and the responses to it by governments and other stakeholders have adversely affected Toyota Motor Corporation and its subsidiaries, through reduced demand for its vehicles and production decreases. The Company lends to a portion of these subsidiaries and there has been no direct impact on its lending portfolio. Management of the Company is closely monitoring the financial performance of its borrowers as well as financial markets as a whole. The Company's liquidity strategy is to maintain its capacity to fund assets and repay liabilities in a timely and cost effective manner even in adverse market conditions. A disruption in the Company's funding sources may adversely affect its ability to meet its obligations as they become due. An inability to meet obligations in a timely manner would have a negative impact on the Company's ability to refinance maturing debt and fund new assets growth of its borrowers and would have an adverse effect on its results of operations and financial conditions. The duration of the global spread of COVID-19 is uncertain, and the foregoing impacts and other effects not referenced above, as well as the ultimate impact of COVID-19, are difficult to predict and could have an adverse effect on the Company's financial condition and results of operations.

**Board of Management**

The board of management has the power to amend the financial statements after issue, if applicable

George Juganar

Akihiko Sekiguchi

Toshiaki Kawai

Kazuo Noda

TOYOTA MOTOR FINANCE (NETHERLANDS) B.V.

**Other Information**

**Retained Earnings**

In accordance with Article 21 of the Articles of Association, retained earnings are at the disposal of the shareholder in the general meeting. Subject to the Company being in a profitable position, the Board of Management may decide to pay a dividend subject to the approval of the shareholder in the general meeting.

**Independent Auditor's Report**

The independent auditor's report is set out on page 39.



## 2 【主な資産・負債及び収支の内容】

上記「第3 事業の状況 3 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 (3) 財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析」を参照のこと。

## 3 【その他】

### (1) 後発事象

該当事項なし

### (2) 訴訟

2021年3月31日現在、当社は重要な訴訟に関与していない。

## 4 【本国と日本における会計原則及び会計慣行の主要な相違】

### 金融商品：開示

IFRS第13号「公正価値測定」により、評価手法及びインプットに関する情報については、貸借対照表上、公正価値で計上された金融商品の測定に使用され、重要な観測不能なインプット（レベル3）が継続的に使用される公正価値測定の場合、純損益又はその他の包括利益の測定に係る影響については開示が要求されている。

日本においては、個別の会計基準において、時価の定義や時価の算定方法が示されている。「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」により、原則としてすべての金融商品について、金融商品の状況に関する事項及び金融商品の時価等に関する事項の開示が必要とされている。なお、金融商品の時価の算定方法に関する詳細なガイダンス及び開示について国際的な会計基準との整合性を図るため、2019年7月4日付で企業会計基準第30号「時価の算定に関する会計基準」、企業会計基準適用指針第31号「時価の算定に関する会計基準の適用指針」及び改正企業会計基準適用指針第19号「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」が公表されている。この基準は、2021年4月1日以後開始する事業年度の期首から適用されるが、2020年4月1日以後開始する事業年度の期首からの早期適用が認められている。また、2020年3月31日以後終了する事業年度における年度末に係る財務諸表からの早期適用も認められている。

### 金融資産の認識の中止

IFRS第9号「金融商品」では金融資産の認識は、金融資産からのキャッシュ・フローに対する契約上の権利が消滅するとき、金融商品の所有に対するリスクと経済価値のほぼすべてが移転するとき、又は金融商品の所有に対するリスクと経済価値の一部を留保したまま金融資産を譲渡しているが支配を保持していない場合（すなわち、譲受人が当該資産を売却する能力を有している場合）にのみ中止される。

日本では、「金融商品に関する会計基準」により、金融資産の消滅の認識は金融資産の契約上の権利を行使したとき、権利を喪失したとき又は権利に対する支配が他に移転したときになされる。金融資産の契約上の権利に対する支配が他に移転するのは、（ ）譲渡された金融資産に対する譲渡人の契約上の権利が譲渡人及びその債権者から法的に保全され、（ ）譲受人が譲渡された金融資産の契約上の権利を直接又は間接に通常の方法で享受でき、（ ）譲渡人が譲渡した金融資産を当該金融資産の満期前に買戻す権利及び義務を実質的に有していない場合である。

## 金融保証

IFRS第9号「金融商品」では、金融保証契約は当初、公正価値で認識される。金融保証契約はその後、IFRS第9号「金融商品」により算定した損失評価引当金の金額と当初認識額からIFRS第15号「顧客との契約から生じる収益」の原則に従って認識した収益の累計額（該当があれば）を控除した金額のうち、いずれか高い方の金額で測定される。

日本では、金融保証契約は、金融資産又は金融負債の消滅の認識の結果生じるものを除いて時価では計上されず、財務書類において注記として開示される。

## 金融資産の分類及び測定

IFRS第9号では、金融資産の分類及び測定は、それらの管理方法（企業の事業モデル）及び契約上のキャッシュ・フローの特性により異なる。これらの要因により、償却原価、その他の包括利益を通じて公正価値（「FVOCI」）又は純損益を通じて公正価値（「FVTPL」）のいずれかにより金融資産が測定されるかが決定される。

日本では、金融資産は、原則として法的形態をベースに、有価証券、債権、金銭の信託、デリバティブなどに分類して規定が定められている。さらに、有価証券については、売買目的有価証券、満期保有目的の債券、子会社及び関連会社株式、その他有価証券に分類される。

## 貸倒引当金（貸付金等の減損引当金）

IFRS第9号では、減損損失の認識に関して、予想信用損失（以下、「ECL」という。）モデルが導入され、当初認識以降の信用の質の変化に基づく3段階の減損モデルが使用されている。資産は信用の質の変化に応じて3つのステージを移動し、そのステージにより、企業がどのように減損損失を測定し、実効金利法を適用するかが決まる。この3段階アプローチにおいては、各報告日において、ある金融商品に係る信用リスクが当初認識以降に著しく増大していない場合には、当該金融商品に係る損失評価引当金を12ヶ月のECLに等しい金額で測定しなければならない。各報告日において、ある金融商品に係る信用リスクが当初認識以降に著しく増大している場合には、企業は当該金融商品に係る損失評価引当金を、12ヶ月のECLではなく全期間のECLに等しい金額で測定しなければならない。

信用リスク評価とECLの見積りは、偏りがなく確率加重された金額を反映した、また、これらの評価に関連する報告日において過大なコストや労力を掛けずに利用可能な、過去の事象、現在の状況及び将来の経済状況の予測についての合理的で裏付け可能な情報を組み込んだものでなければならない。加えて、ECLの見積りでは貨幣の時間価値も考慮すべきである。

日本では、債権区分に応じて以下の方法により貸倒見積額を算定する。一般債権については、債権の状況に応じて求めた過去の貸倒実績率等合理的な基準により貸倒見積高を算定する。貸倒懸念債権については、債権の状況に応じて、債権の帳簿価額から担保の処分見込額及び保証による回収見込額を減額し、その残額について債務者の財政状態及び経営成績を考慮して貸倒見積高を算定するか、債権の元本の回収及び利息の受取りに係るキャッシュ・フローを合理的に見積ることができる債権については、債権の元本及び利息を当初の約定利子率で割り引いた金額の総額と債権の帳簿価額との差額を貸倒見積高とする。破産更生債権等については、債権の帳簿価額から担保の処分見込額及び保証による回収見込額を減額し、その残額を貸倒見積高とする。

## 第 7 【外国為替相場の推移】

日本円とユーロとの間の為替相場は、最近 5 年間に於いて、2 以上の日刊新聞紙に掲載されているため、本項の記載を省略する。

## 第8 【本邦における提出会社の株式事務等の概要】

該当事項なし

## 第9 【提出会社の参考情報】

### 1 【提出会社の親会社等の情報】

当社により発行された有価証券は日本の金融商品取引所に上場していないため、該当事項はない。

### 2 【その他の参考情報】

当社が最近事業年度の開始日から本書提出日までの間において提出した金融商品取引法第25条第1項各号に掲げる書類及びその提出年月日は、以下のとおりである。

書類名	提出年月日
(1) 有価証券報告書及びその添付書類	2020年8月28日関東財務局長に提出
(2) 半期報告書及びその添付書類	2020年12月22日関東財務局長に提出
(3) 金融商品取引法第24条の5第4項及び企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第9号の規定に基づく臨時報告書並びにその添付書類	2021年1月6日関東財務局長に提出
(4) 発行登録書及びその添付書類	2021年8月5日関東財務局長に提出

## 第二部 【提出会社の保証会社等の情報】

### 第1 【保証会社情報】

該当事項なし

## 第2 【保証会社以外の会社の情報】

### 1 【当該会社の情報の開示を必要とする理由】

当社が発行した債券の所持人は、トヨタ自動車とTFSとの間の2000年7月14日付のクレジット・サポート・アグリーメント及び2000年8月7日付のTFSと当社との間のクレジット・サポート・アグリーメント（両契約とも日本法に準拠する。）（以下「クレジット・サポート・アグリーメント」と総称する。）による利益を享受することができる。クレジット・サポート・アグリーメントによる利益を享受する証券の所持人は、当該所持人が、請求書にクレジット・サポート・アグリーメントに基づき付与された権利を行使することを明示した書面を添えて提出することにより、TFS及びトヨタ自動車に対して直接請求する権利を有する。TFS及び／又はトヨタ自動車がそのような請求を当該証券のいずれかの所持人から受領した場合には、TFS及び／又はトヨタ自動車は、当該所持人に対し、TFS及び／又はトヨタ自動車がクレジット・サポート・アグリーメントに基づく自己の債務の履行を怠ったために生じた損失又は損害を（当該所持人がいかなる行為又は手続をとることも要さず）直ちに補償する。請求を行った所持人は、その上で、直接TFS及び／又はトヨタ自動車に対して補償債務の強制執行を行うこともできる。トヨタ自動車のトヨタ自動車クレジット・サポート・アグリーメントに基づく債務は、直接、無条件、非劣後かつ無担保の債務と同順位である。

## 2 【継続開示会社たる当該会社に関する事項】

トヨタ自動車は、継続開示会社である。

### (1) 当該会社が提出した書類

#### イ．有価証券報告書及びその添付書類

事業年度（2021年3月期） 自 2020年4月1日 至 2021年3月31日  
2021年6月24日、関東財務局長に提出。

#### ロ．四半期報告書又は半期報告書

##### 四半期報告書

2022年3月期第1四半期 自 2021年4月1日 至 2021年6月30日  
2021年8月6日、関東財務局長に提出。

#### ハ．臨時報告書

該当事項なし

#### ニ．訂正報告書

有価証券報告書の訂正報告書（上記イに係る訂正報告書）  
2021年7月30日、関東財務局長に提出。

### (2) 上記書類を縦覧に供している場所

名 称	所 在 地
トヨタ自動車株式会社 本社	愛知県豊田市トヨタ町1番地
株式会社東京証券取引所	東京都中央区日本橋兜町2番1号
株式会社名古屋証券取引所	名古屋市中区栄三丁目8番20号



### (3) 事業の概況及び主要な経営指標等の推移

#### イ．事業の概況

トヨタ自動車およびその関係会社（子会社544社および関連会社169社（2021年3月31日現在）により構成）においては、自動車事業を中心に、金融事業およびその他の事業を行っている。

なお、次の3つに区分された事業はトヨタ自動車が2021年6月24日に提出した有価証券報告書「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等（1）連結財務諸表 注記5」に掲げるセグメント情報の区分と同様である。

**自動車** 当事業においては、セダン、ミニバン、2BOX、スポーツユーティリティビークル、トラック等の自動車とその関連部品・用品の設計、製造および販売を行っている。自動車は、トヨタ自動車、日野自動車㈱およびダイハツ工業㈱が主に製造しているが、一部については、トヨタ車体㈱等に生産委託しており、海外においては、トヨタ モーター マニュファクチャリング ケンタッキー㈱等が製造している。自動車部品は、トヨタ自動車および㈱デンソー等が製造している。これらの製品は、国内では、トヨタモビリティ東京㈱等の全国の販売店を通じて顧客に販売するとともに、一部大口顧客に対してはトヨタ自動車が直接販売を行っている。一方、海外においては、米国トヨタ自動車販売㈱等の販売会社を通じて販売している。

自動車事業における主な製品は次のとおりである。

主な製品の種類
LS、RX、クラウン、RAV4、カローラ、ヤリス、ハイラックス、カムリ、ハイランダー、タコマ、C-HR、ハイエース、アルファード、ハリアー、ライズ、ルーミー、シエンタ ヴォクシー、プロフィア、タント ほか

**金融** 当事業においては、主としてトヨタ自動車およびその関係会社が製造する自動車および他の製品の販売を補完するための金融ならびに車両のリース事業を行っている。国内では、トヨタファイナンス㈱等が、海外では、トヨタ モーター クレジット㈱等が、これらの販売金融サービスを提供している。

**その他** その他の事業では、情報通信事業等を行っている。

[次へ](#)

ロ．主要な経営指標等の推移

(1) 連結経営指標等

回 次	国際財務報告基準		
	移行日	第116期	第117期
決算期	2019年4月1日	2020年3月	2021年3月
営業収益 (百万円)		29,866,547	27,214,594
税引前利益 (百万円)		2,792,942	2,932,354
親会社の所有者に帰属する当期利益 (百万円)		2,036,140	2,245,261
親会社の所有者に帰属する当期包括利益 (百万円)		1,555,009	3,217,806
親会社の所有者に帰属する持分 (百万円)	19,907,100	20,618,888	23,404,547
総資産 (百万円)	53,416,405	53,972,363	62,267,140
1株当たり親会社の所有者に帰属する持分 (円)	7,028.25	7,454.00	8,370.88
基本的1株当たり親会社の所有者に帰属する当期利益 (円)		727.47	803.23
希薄化後1株当たり親会社の所有者に帰属する当期利益 (円)		720.10	794.67
親会社所有者帰属持分比率 (%)	37.3	38.2	37.6
親会社所有者帰属持分利益率 (%)		10.0	10.2
株価収益率 (倍)		8.9	10.7
営業活動によるキャッシュ・フロー (百万円)		2,398,496	2,727,162
投資活動によるキャッシュ・フロー (百万円)		2,124,650	4,684,175
財務活動によるキャッシュ・フロー (百万円)		362,805	2,739,174
現金及び現金同等物期末残高 (百万円)	3,602,805	4,098,450	5,100,857
従業員数 [外、平均臨時雇用人員] (人)	371,193 [86,708]	361,907 [86,596]	366,283 [80,009]

(注) 1 トヨタ自動車の連結財務諸表は、国際財務報告基準に基づいて作成している。

2 営業収益は消費税等を含まない。

回 次	米国会計基準			
	第113期	第114期	第115期	第116期
決算期	2017年 3 月期	2018年 3 月期	2019年 3 月期	2020年 3 月期
売上高 (百万円)	27,597,193	29,379,510	30,225,681	29,929,992
税金等調整前当期純利益 (百万円)	2,193,825	2,620,429	2,285,465	2,554,607
当社株主に帰属する 当期純利益 (百万円)	1,831,109	2,493,983	1,882,873	2,076,183
包括利益 (百万円)	1,966,650	2,393,256	1,936,602	1,866,642
純資産 (百万円)	18,668,953	19,922,076	20,565,210	21,241,851
総資産 (百万円)	48,750,186	50,308,249	51,936,949	52,680,436
1株当たり株主資本 (円)	5,887.88	6,438.65	6,830.92	7,252.17
基本1株当たり 当社普通株主に 帰属する当期純利益 (円)	605.47	842.00	650.55	735.61
希薄化後1株当たり 当社普通株主に 帰属する当期純利益 (円)	599.22	832.78	645.11	729.50
株主資本比率 (%)	35.9	37.2	37.3	38.1
株主資本当社普通株主に 帰属する当期純利益率 (%)	10.6	13.7	9.8	10.4
株価収益率 (倍)	10.0	8.1	10.0	8.8
営業活動による キャッシュ・フロー (百万円)	3,568,488	4,223,128	3,766,597	3,590,643
投資活動による キャッシュ・フロー (百万円)	2,969,939	3,660,092	2,697,241	3,150,861
財務活動による キャッシュ・フロー (百万円)	375,165	449,135	540,839	397,138
現金及び現金同等物並び に拘束性現金期末残高 (百万円)	3,149,326	3,219,639	3,706,515	4,412,190
従業員数 (人)	364,445 [ 外、平均臨時雇用人員 ]	369,124 [ 84,731 ]	370,870 [ 87,129 ]	359,542 [ 86,219 ]

- (注) 1 トヨタ自動車の連結財務諸表は、第116期まで米国において一般に公正妥当と認められる会計原則に基づいて作成している。
- 2 売上高は消費税等を含まない。
- 3 2019年3月期より、キャッシュ・フロー計算書に関する新たな指針を適用した。この指針の適用により、2017年3月期および2018年3月期の「営業活動によるキャッシュ・フロー」「現金及び現金同等物並びに拘束性現金期末残高」は組替えが行われ再表示されており、拘束性現金（拘束性現金同等物を含む）が含まれている。

## (2) トヨタ自動車の経営指標等

回次	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期
決算期	2017年3月期	2018年3月期	2019年3月期	2020年3月期	2021年3月期
売上高 (百万円)	11,476,344	12,201,444	12,634,439	12,729,731	11,761,405
経常利益 (百万円)	1,801,737	2,238,140	2,323,122	1,735,365	1,886,691
当期純利益 (百万円)	1,529,911	1,859,313	1,896,825	1,424,062	1,638,057
資本金 (百万円)	635,402	635,402	635,402	635,402	635,402
発行済株式総数					
普通株式 (千株)	3,262,997	3,262,997	3,262,997	3,262,997	3,262,997
A A型種類株式 (千株)	47,100	47,100	47,100	47,100	47,100
純資産額 (百万円)	11,365,784	12,040,948	12,450,275	12,590,891	13,894,021
総資産額 (百万円)	16,592,168	17,209,436	17,716,994	17,809,246	21,198,281
1株当たり純資産額 (円)	3,659.40	3,972.72	4,225.55	4,377.19	4,797.77
1株当たり配当額					
普通株式 (円)	210	220	220	220	240
(うち1株当たり中間配当額)	(100)	(100)	(100)	(100)	(105)
第1回A A型種類株式 (円)	105	158	211	264	264
(うち1株当たり中間配当額)	(52.5)	(79.0)	(105.5)	(132.0)	(132.0)
1株当たり当期純利益 (円)	506.96	628.31	657.10	504.25	582.80
潜在株式調整後1株当たり当期純利益 (円)	500.65	620.85	649.89	500.27	576.53
自己資本比率 (%)	68.5	70.0	70.3	70.7	65.5
自己資本利益率 (%)	13.8	15.9	15.5	11.4	12.4
株価収益率 (倍)	11.9	10.9	9.9	12.9	14.8
配当性向 (%)	41.4	35.0	33.5	43.6	41.2
従業員数 (人)	73,875	74,890	74,515	74,132	71,373
[外、平均臨時雇用人員]	[10,700]	[10,905]	[11,122]	[10,795]	[9,565]
株主総利回り (%)	105.0	121.9	119.9	123.8	163.4
(比較指標：配当込みTOPIX)	(114.7)	(132.9)	(126.2)	(114.2)	(162.3)
最高株価 (円)	7,156	7,782	7,592	7,929	8,650
最低株価 (円)	4,975	5,695	6,079	5,941	6,195

(注) 1 売上高は消費税等を含まない。

2 『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)を第115期から適用しており、第114期に係る主要な経営指標等は、当該会計基準を遡って適用した後の指標等となっている。

3 株主総利回りは、次の算式により算出している。

$$\text{株主総利回り}(\%) = \frac{\text{各事業年度末日の株価} + \text{当事業年度の4事業年度前から各事業年度までの1株当たり配当額の累計額}}{\text{当事業年度の5事業年度前の末日の株価}}$$

4 株価は、普通株式の東京証券取引所(市場第1部)の市場相場である。なお、第1回A A型種類株式は非上場株式であるため、該当事項はない。

5 記載金額は、第117期より百万円未満の端数を四捨五入して表示している。なお、比較を容易にするため、第116期以前についても四捨五入に組み替えて表示している。

### 3 【継続開示会社に該当しない当該会社に関する事項】

TFSは、継続開示会社に該当しない会社である。

会社名・代表者の役職氏名及び本店の所在の場所

会 社 名 トヨタファイナンシャルサービス株式会社

代表者の役職氏名 取締役社長 頃末 広義

本店の所在の場所 愛知県名古屋市西区牛島町 6 番 1 号

[次へ](#)

## 第1 企業の概況

### 1 主要な経営指標等の推移

#### (1) 最近5連結会計年度に係る主要な経営指標等の推移

決算期	2017年3月期	2018年3月期	2019年3月期	2020年3月期	2021年3月期
売上高 (百万円)	1,812,554	1,978,884	2,141,906	2,200,557	2,174,001
経常利益 (百万円)	215,447	280,769	313,306	281,329	474,498
親会社株主に帰属する 当期純利益 (百万円)	148,687	509,930	222,308	223,836	350,229
包括利益 (百万円)	117,191	439,270	267,214	103,547	497,070
純資産額 (百万円)	2,291,850	2,733,310	2,893,403	3,005,729	3,484,968
総資産額 (百万円)	22,188,626	22,636,927	23,660,621	24,574,145	27,482,433
1株当たり純資産額 (円)	1,444,732.41	1,721,667.31	1,816,366.85	1,884,482.41	2,184,614.29
1株当たり当期純利益金額 (円)	94,674.94	324,692.91	141,552.90	142,525.61	223,004.92
潜在株式調整後1株当たり 当期純利益金額 (円)					
自己資本比率 (%)	10.2	11.9	12.1	12.0	12.5
自己資本利益率 (%)	6.7	20.5	8.0	7.7	11.0
株価収益率 (倍)					
営業活動による キャッシュ・フロー (百万円)					
投資活動による キャッシュ・フロー (百万円)					
財務活動による キャッシュ・フロー (百万円)					
現金及び現金同等物 の期末残高 (百万円)					
従業員数 (外、平均臨時雇用者数) (人)	10,172 (1,548)	10,364 (1,450)	10,634 (1,540)	11,469 (1,542)	12,226 (1,386)

(注) 1 売上高は消費税等を含まない。

2 潜在株式が存在しないため、潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額を記載していない。

3 非上場である為、株価収益率を記載していない。

4 連結キャッシュ・フロー計算書については記載を省略している為、「営業活動によるキャッシュ・フロー」、「投資活動によるキャッシュ・フロー」、「財務活動によるキャッシュ・フロー」及び「現金及び現金同等物の期末残高」を記載していない。

5 「『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)等を2019年3月期の期首から適用しており、2018年3月期に係る主要な経営指標等については、当該会計基準等を遡って適用した後の指標等となっている。

## (2) トヨタファイナンシャルサービス株式会社の最近 5 事業年度に係る主要な経営指標等の推移

決算期	2017年 3 月期	2018年 3 月期	2019年 3 月期	2020年 3 月期	2021年 3 月期
売上高 (百万円)	39,854	58,411	75,532	67,138	67,148
経常利益 (百万円)	28,947	47,297	63,027	52,635	47,481
当期純利益 (百万円)	26,160	42,983	57,665	43,866	41,009
資本金 (百万円)	78,525	78,525	78,525	78,525	78,525
発行済株式総数 (株)	1,570,500	1,570,500	1,570,500	1,570,500	1,570,500
純資産額 (百万円)	581,408	624,560	580,459	621,868	665,834
総資産額 (百万円)	589,136	633,111	586,472	629,775	674,448
1 株当たり純資産額 (円)	370,206.23	397,682.51	369,601.93	395,968.40	423,963.15
1 株当たり配当額 (うち 1 株当たり 中間配当額) (円)			63,674.00 (63,674.00)		
1 株当たり当期純利益 金額 (円)	16,657.31	27,369.48	36,717.92	27,931.86	26,112.55
潜在株式調整後 1 株当 たり当期純利益金額 (円)					
自己資本比率 (%)	98.7	98.6	99.0	98.7	98.7
自己資本利益率 (%)	4.6	7.1	9.6	7.3	6.4
配当性向 (%)			173.4		
従業員数 (外、平均臨時雇用者数) (人)	79 (18)	73 (16)	85 (14)	99 (17)	230 (23)

(注) 1 売上高は消費税等を含まない。

2 潜在株式が存在しないため、潜在株式調整後 1 株当たり当期純利益金額を記載していない。

3 非上場である為、株価収益率、株主総利回り、比較指標、最高株価、最低株価の記載を省略している。

## 2 沿革

- ・トヨタファイナンシャルサービス株式会社（以下、T F S）は、トヨタ自動車株式会社（以下、トヨタ）の100%出資で、トヨタの金融事業の競争力強化と意思決定の迅速化を図ることを目的に国内外の金融子会社を傘下に置く統括会社として2000年7月に設立された。

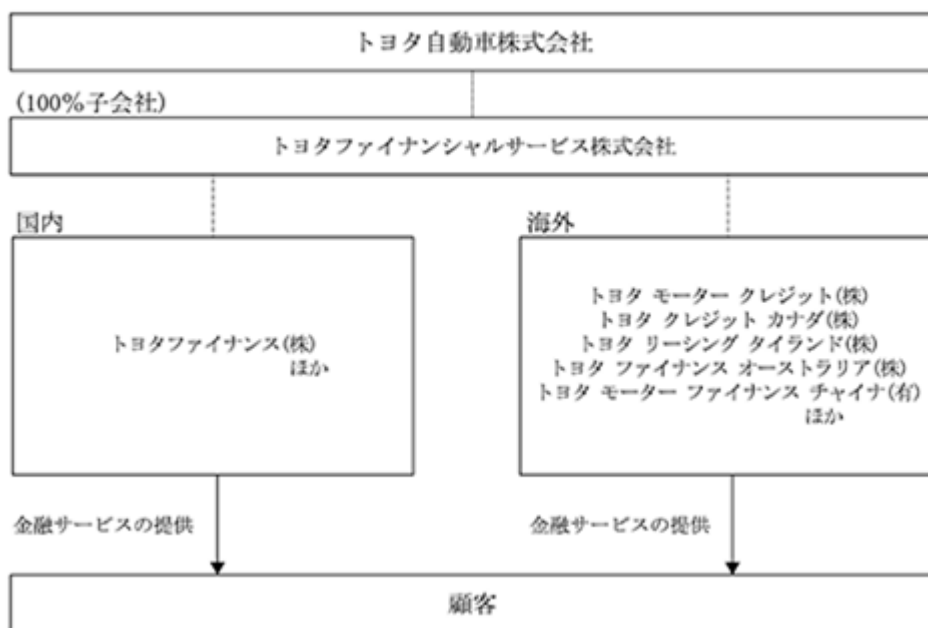
年	概要
1982年	・トヨタ ファイナンス オーストラリア株式会社〔現 連結子会社〕(オーストラリア)設立 トヨタの販売金融サービスの世界展開開始
1986年	・トヨタ モーター クレジット株式会社〔現 連結子会社〕(米国)設立
1987年	・トヨタ モーター インシュランス サービス株式会社〔現 連結子会社〕(米国)設立
1988年	・トヨタ モーター ファイナンス(ネザーランズ)株式会社〔現 連結子会社〕(オランダ)設立 ・トヨタ クレジットバンク有限会社〔現 連結子会社〕(ドイツ)設立 ・トヨタファイナンス株式会社〔現 連結子会社〕(日本)設立 ・トヨタ モーター ファイナンス(UK)株式会社〔現トヨタ ファイナンシャル サービス(UK)株式会社：連結子会社〕(英国)設立
1990年	・トヨタ クレジット カナダ株式会社〔現 連結子会社〕(カナダ)設立
1993年	・トヨタ リーシング タイランド株式会社〔現 連結子会社〕(タイ)設立
2000年	・主にトヨタ自動車株式会社が保有する販売金融子会社株式の現物出資により、トヨタファイナンシャルサービス株式会社設立
2004年	・トヨタ ファイナンシャル セービング バンク株式会社〔現 連結子会社〕(米国)設立
2005年	・トヨタ モーター ファイナンス チャイナ有限会社〔現 連結子会社〕(中国)設立
2018年	・トヨタファイナンシャルサービス イタリア株式会社〔現 連結子会社〕(イタリア)設立
2019年	・株式会社K I N T O〔現 連結子会社〕(日本)設立



### 3 事業の内容

- ・ T F S グループは、T F S、国内外の連結子会社66社及び持分法適用会社 9 社で構成され、トヨタの製品に関する販売金融サービスを中心に事業展開している。「第 5 経理の状況 1 連結財務諸表等 (1)連結財務諸表 注記事項 (セグメント情報等) セグメント情報」に記載のとおり、T F S グループの提供する金融サービスは、主に、自動車ローン及びリースの提供、販売店への資金の貸付、保険仲介等の販売金融事業である。
- ・ 日本においては、トヨタファイナンス株式会社が、北米地域においては、トヨタ モーター クレジット株式会社及びトヨタ クレジット カナダ株式会社が、タイにおいては、トヨタ リーシング タイランド株式会社が、その他の地域においては、トヨタ ファイナンス オーストラリア株式会社及びトヨタ モーター ファイナンス チャイナ有限会社等が展開しており、現在、世界41の国・地域で顧客への販売金融サービスの提供を行っている。
- ・ T F S の主な事業内容は、これら金融事業の企画・戦略の立案、関係各社の収益管理・リスク管理、金融事業の効率化推進等である。

(関係会社系統図)



## 4 関係会社の状況

名称	住所	資本金又は 出資金	主要な事業 の内容	議決権の所有 割合(%)	関係内容
(親会社)					
トヨタ自動車(株)(注)2	愛知県 豊田市	(百万円) 635,401	自動車の 製造・販売	被所有 100	役員の兼任...有 資金の預入 設備等の賃借等
(連結子会社)					
トヨタファイナンス(株) (注)1, 2	愛知県 名古屋市	(百万円) 16,500	トヨタ製品にかか る販売金融	所有 100	役員の兼任...有
トヨタ モーター クレジット(株)(注)1, 2, 4	Plano, Texas, U.S.A.	(千米ドル) 915,000	トヨタ製品にかか る販売金融	100 (100)	役員の兼任...有
トヨタ モーター インシュランス サービス(株) (注)1	Plano, Texas, U.S.A.	(米ドル) 10,000	トヨタ関連の保険 代理店業務	100 (100)	役員の兼任...有
トヨタ クレジット カナダ(株)(注)1	Markham, Ontario, Canada	(千加ドル) 60,000	トヨタ製品にかか る販売金融	100	役員の兼任...有
トヨタ クレジットバンク(有)	Cologne, Germany	(千ユーロ) 30,000	トヨタ製品にかか る販売金融	100	役員の兼任...無
トヨタ モーター ファイナンス(ネザーランズ)(株) (注)2	Amsterdam, Netherlands	(千ユーロ) 908	トヨタグループ会 社への資金調達支 援	100	役員の兼任...無
トヨタ ファイナンシャル サービス(UK)(株)(注)1	Epsom, Surrey, United Kingdom	(千英ポンド) 137,350	トヨタ製品にかか る販売金融	100	役員の兼任...無
トヨタファイナンシャルサービ ス イタリア(株)(注)1	Roma, Italy	(千ユーロ) 122,863	トヨタ製品にかか る販売金融	100 (100)	役員の兼任...無
トヨタ ファイナンス オーストラリア(株)(注)1, 2	St Leonards, New South Wales, Australia	(千豪ドル) 120,000	トヨタ製品にかか る販売金融	100	役員の兼任...有
トヨタ リーシング タイランド(株)(注)1	Bangkok, Thailand	(百万タイ・ パーツ) 18,100	トヨタ製品にかか る販売金融	87.38 (0.04)	役員の兼任...無
トヨタ モーター ファイナンス チャイナ(有)(注)1	中国 北京	(千元) 4,100,000	トヨタ製品にかか る販売金融	100	役員の兼任...無
その他 55社					
(持分法適用関連会社)					
9社					

(注) 1 特定子会社に該当する。なお、(連結子会社)その他に含まれる会社のうち特定子会社に該当する会社は、トヨタ  
ファイナンシャルサービス インターナショナル(株)、トヨタ バンク ロシア(株)、トヨタ ファイナンシャル サービ  
ス インディア(株)、トヨタ ファイナンシャル サービス フィリピン(株)、トヨタ モーター リーシング チャイナ(有)  
及びトヨタ ファイナンシャル サービス チャイナ(有)である。

2 有価証券報告書を提出している。

3 議決権の所有割合の( )内は、間接所有割合で内数。

4 トヨタ モーター クレジット(株)については売上高(連結会社相互間の内部売上高を除く)の連結売上高に占める割合  
が10%を超えているが、有価証券報告書を提出しているため、主要な損益情報等の記載を省略している。

## 5 従業員の状況

## (1) 連結会社の状況

2021年3月31日現在

セグメントの名称	従業員数(人)
日本	2,205
北米	3,695
タイ	1,252
その他	4,844
全社(共通)	230
合計	12,226 (1,386)

(注) 1 従業員数については、就業人員(T F Sグループからグループ外への出向者を除き、グループ外からT F Sグループへの出向者を含む。)であり、臨時雇用者数(パートタイマー、人材会社からの派遣社員を含む。)は、年間の平均人員を( )内に外数で記載している。

2 全社(共通)は、T F Sに所属している従業員である。

## (2) トヨタファイナンスサービス株式会社の状況

2021年3月31日現在

従業員数(人)	平均年齢(歳)	平均勤続年数(年)	平均年間給与(千円)
230(23)	40.8	2.9	8,378

(注) 1 従業員数については、就業人員(T F Sから社外への出向者を除き、社外からT F Sへの出向者を含む。)であり、臨時雇用者数(人材会社からの派遣社員を含む。)は、年間の平均人員を( )内に外数で記載している。

2 平均年間給与額は、基準外賃金及び賞与を含む。

## (3) 労働組合の状況

労働組合との間に特記すべき事項はない。

## 第2 事業の状況

### 1 経営方針、経営環境及び対処すべき課題等

自動車産業は、電動化・自動運転・MaaSの広がりなど100年に一度の大変革の時代を迎えている。TFSグループは、お客様に移動の自由による喜びを感じていただくよう、お客様のニーズ・ライフスタイルや地域特性に対応したサービスを提供し、TFSの使命である「トヨタのお客様を中心に、健全な金融サービスを提供し、豊かな生活に貢献する」ことを目指している。また、新たな価値を創造する「未来への挑戦」と、毎年着実に“真の競争力”を強化する「年輪的成長」を方針に掲げ、以下の課題に取り組むことで持続可能な成長を実現したいと考えている。

- (1) 自動車・販売金融一体となった事業戦略の策定、戦略的連携の強化
- (2) 販売金融事業を取り巻くリスク管理手法・体制の強化
- (3) 資金調達の多様化と緊急時の流動性確保
- (4) 生産性、効率性、収益性の向上
- (5) 車両トータルライフの収益機会の取り込み
- (6) モビリティサービスの事業化
- (7) お客様ニーズに適合したデジタル化推進
- (8) 人材育成の強化

### 2 事業等のリスク

TFSグループの財政状態及び経営成績に影響を与える可能性があるとして認識している主要なリスクについて、投資家の判断に重要な影響を及ぼす可能性があると考えられる事項を以下に記載している。但し、以下はTFSグループに関する全てのリスクを網羅したものではなく、記載されたリスク以外のリスクも存在する。かかるリスク要因のいずれも、投資家の判断に影響を及ぼす可能性がある。

本項においては、将来に関する事項が含まれているが、当該事項は本書提出日現在において判断したものである。

#### (1) 財政状態及び経営成績の異常な変動

##### 損益関連

トヨタ・レクサス車の販売減少に伴い、TFSグループの融資件数や金融債権残高が減少する可能性がある。

ディストリビューターと契約する特別プログラムの内容が変化することにより、収益が減少又は費用が増加する可能性がある。

現地の商業銀行など他金融機関との融資レートの競争により、利鞘が縮小するリスクがある。

格付け機関によるトヨタ及びTFSグループの格付け変更ならびに将来の格付けに対する見通し変更や、展開国・地域における資金調達環境の変化などにより、調達可能資金量に制約を受け、TFSグループの融資件数や金融債権残高が減少する可能性がある。

リスクヘッジのためデリバティブを使用しているが、デリバティブは各期末において時価評価され、その結果生じる評価損益が損益計算書に計上されるため、損益計算書に計上される売上原価がデリバティブ評価損益の影響を強く受ける可能性がある。

格付け機関によるトヨタ及びTFSグループの格付け変更ならびに将来の格付けに対する見通し変更や、展開国・地域における市場金利の上昇などの資金調達環境の変化、資金調達・リスクヘッジのタイミング・規模・市場選択の巧拙などにより、資金調達コストが上昇するリスクがある。

デリバティブ取引においてカウンターパーティが倒産することにより、債権を回収できないリスクがある。

TFSグループが契約しているクレジットサポートアグリーメントあるいは保証・コンフォートレターの履行リスクがある。

リース終了時の車両価格の想定以上の下落や返却されるリース車両の増加などの要因により、残価関連費用が増加するリスクがある。また、融資先の信用力の悪化により、貸倒関連費用が増加するリスクがある。

こうしたリスクに対処するため、TFSグループ横断的な収益管理・経営管理体制の下で継続的な業績管理を実施するとともに、資金調達・リスク管理に関わるポリシー・ガイドラインを定め、定期的なモニタリングを行うことで、業務運営の適正性確保を図っている。

### オペレーショナル・リスク

情報漏洩・事務ミス・詐欺・故障等、適切な内部管理や事務プロセスの不備、ならびに故意または過失による人為的事故等により、損失が発生するリスクがある。

こうしたリスクに対処するため、内部通報制度の設置・運用、情報技術基盤ならびに運営手続の整備、持続的な業務改善活動等を通じて、リスク軽減に向けた業務見直しへの取り組みを行っている。

### 為替リスク

T F S グループは、国内外30以上の国・地域で販売金融事業を展開している。各国・地域における売上、費用、資産など現地通貨建ての項目は、連結財務諸表作成のために円換算されている。換算時の為替レートの変動により、現地通貨における価値が変わらなかったとしても、円換算後の価値が影響を受ける可能性がある。

こうしたリスクを念頭に置き、為替市場動向を注視し、為替レート変動が経営成績等に与える影響を適時適切にモニタリングしている。

### 外部リスク

T F S グループが展開している国・地域における政治・経済・規制等の変化が各国・地域の経済政策や金融・財政政策に及ぼす影響により、T F S グループの財政状態及び経営成績に悪影響を与える可能性がある。

T F S グループが展開している国・地域における戦争・テロ・騒乱、震災・火災・風水害などの災害やパンデミック（感染爆発）といった政治・社会の混乱により、当該国・地域の経済の低迷や、T F S グループの資産・担保・顧客・従業員などへの被害、トヨタ・レクサス車の生産・販売活動への障害などの事象が発生した場合、T F S グループの財政状態及び経営成績に悪影響を与える可能性がある。

こうしたリスクに対処するため、T F S グループ横断的な事業継続・緊急時の対応に関するポリシーを定めた上で、各社が事業継続計画を整備ならびに必要な応じて更新し、定期的な訓練・演習を実施することで、不測の事態への対応に備えている。

また、足元、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大及びこれに対する各国政府やその他のステークホルダーの対応を受けた、自動車需要・消費の落ち込みによる影響、支払い猶予等による信用コストへの影響、資金調達への影響等、T F S グループにおいても様々な面での影響が想定される。世界的な新型コロナウイルスの収束時期は依然として不透明であり、また、その影響の範囲や程度については予測しがたく、T F S グループの財政状態及び経営成績に悪影響を与える可能性がある。

### 流動性リスク

大規模な金融システム不安や混乱等により、金融市場における流動性が著しく低下した場合、あるいは、トヨタ及びT F S グループの業績や財務状況の悪化、格付けの低下や風説・風評の流布等が発生した場合には、通常より著しく高い金利による資金調達を余儀なくされる、あるいは、資金繰り運営に支障が生じる可能性がある。その結果、T F S グループの財政状態及び経営成績に悪影響を与える可能性がある。

こうしたリスクに対処するため、T F S グループ横断的な資金調達・リスク管理に関わるポリシー・ガイドラインを定め、定期的なモニタリングを行うとともに、複数金融機関によるグローバルなバック・アップ・ファシリティの設定、シナリオに則った資金流動性訓練の実施等を通じて、業務運営の適正性・実効性の確保を図っている。

### システムに関するリスク

自然災害、障害、不正使用、サイバー攻撃などの影響により、T F S グループ会社が利用するシステムに、誤作動や停止、情報の消失や漏洩等の事象が発生した場合、業務の中断・混乱、損害賠償金の支払い、T F S グループの社会的信用の失墜等によりT F S グループの財政状態及び経営成績に悪影響を与える可能性がある。

こうしたリスクに対処するため、堅牢な情報技術基盤ならびにT F S グループ横断的な運営手続の整備、情報セキュリティ教育の徹底、情報漏洩・サイバー攻撃を想定した訓練の実施、外部脅威の動向の継続的モニタリングを通じた対策を講じている。

### コンプライアンスに関するリスク

T F S グループ会社が法令などに抵触する事態が生じた場合、行政処分や刑事処分（登録や免許の取り消し、課徴金や罰金の命令等）、損害賠償金の支払い、T F S グループの社会的信用の失墜等によりT F S グループの財政状態及び経営成績に悪影響を与える可能性がある。

こうしたリスクに対処するため、T F S グループ横断的なポリシー・ガイドラインを定めた上で、各グループ会社における管理体制の整備・強化、持続的な教育・研修の実施により業務運営の適正性確保を図っている。

#### 個人情報管理に関するリスク

ＴＦＳグループは個人情報を取り扱っており、これらの情報について紛失・漏洩等が発生した場合、行政処分、刑事処分、損害賠償金の支払い、ＴＦＳグループの社会的信用の失墜等によりＴＦＳグループの財政状態及び経営成績に悪影響を与える可能性がある。

こうしたリスクに対処するため、前述のオペレーショナル・リスクにかかる取り組みに加え、ＴＦＳグループ横断的なポリシー・ガイドラインを定めた上で、各グループ会社における自己査定に基づく管理体制の整備・強化、持続的な教育・研修の実施により業務運営の適正性確保を図っている。

#### 販売金融以外のビジネス

ＴＦＳグループは、法令その他の条件の許す範囲内で、販売金融以外の分野においても事業を行っている。ＴＦＳグループは、販売金融以外の事業範囲に関するリスクについては、相対的に限られた経験しか有していないことがあるため、業務特性に応じた適切なリスク管理がなされなければ、ＴＦＳグループの財政状態及び経営成績に悪影響を与える可能性がある。

こうしたリスクに対処するため、知見ある人材の採用・活用等も行いながら、事業にかかる潜在的なリスクをモニターすることで、ＴＦＳグループの財政状態及び経営成績に与える影響の抑止を図っている。

#### (2) 特定の取引先・製品・技術等への依存

ＴＦＳグループの事業はトヨタ・レクサス車の販売に大きく依存している。このため、規制による場合または自主的な場合に関らず、リコール等の改善措置の実施などによりトヨタ・レクサス車の販売や価格に悪影響が生じた場合、ＴＦＳグループの売上や資産が減少しまたは費用が増加する可能性がある。

また、大規模な販売店など特定の法人に対しクレジットエクスポージャーを保有し、その法人の信用力が大幅に低下するかあるいは倒産した場合に、貸倒関連費用が増加する可能性がある。

こうしたリスクに対処するため、ＴＦＳグループ横断的な収益管理・経営管理体制の下で継続的なモニタリングを実施し、また、法人向け与信に関わるポリシーを定め、業務運営の適正性確保を図っている。

#### (3) 特有の法的規制・取引慣行・経営方針

銀行免許を保有しているＴＦＳグループ子会社等に対する自己資本比率などの規制に関する基準や算定方法の変更が行われるリスクがある。

ＴＦＳグループが展開している国・地域における税制の変更や、負債や資本に関する規制などの変更により、ＴＦＳグループの財政状態及び経営成績に悪影響を与える可能性がある。

こうしたリスクに対処するため、全社レベルでビジネスリスク全般を監視する「エンタープライズ・リスク・コミッティ」傘下のファンクショナル・コミッティにおける活動を通じて、外部環境変化の定期的な情報連携・共有を促進することで、早期に対策を講ずる運営体制としている。

#### (4) 重要な訴訟事件等の発生

ＴＦＳグループ会社が当事者となる訴訟事件や法的手続き等で不利な判断がなされた場合、または、それらの訴訟事件や法的手続き等に伴うＴＦＳグループの社会的信用の失墜などが生じた場合、ＴＦＳグループの財政状態及び経営成績に悪影響を与える可能性がある。

こうしたリスクに対処するため、ＴＦＳグループ各社では、訴訟事件・法的手続き等の当事者となった場合、その内容に応じた適切な弁護士の登用、社内態勢の整備等、適切な事案管理に取り組んでいる。

### 3 経営者による財政状態及び経営成績の状況の分析

#### (1) 重要な会計方針、重要な会計上の見積り及び当該見積りに用いた仮定

T F Sグループの連結財務諸表は、わが国において一般に公正妥当と認められる会計基準に基づき作成している。この連結財務諸表の作成に当たっては、経営者による会計方針の選択・適用、資産・負債、収益・費用の報告金額並びに開示に影響を与える見積り及び仮定を必要としている。経営者は、これらの見積り及び仮定について、過去の実績や現状を勘案し合理的に判断しているが、見積り及び仮定特有の不確実性があるため、実際の結果は、これらの見積り及び仮定に基づく数値と異なる場合がある。

T F Sグループの連結財務諸表で採用する重要な会計方針は、「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 (1)連結財務諸表 注記事項 (連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項)」に記載している。また、連結財務諸表の作成に当たって用いた重要な会計上の見積り及び仮定は、「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 (1)連結財務諸表 注記事項 (重要な会計上の見積り)」に記載している。

#### (2) 経営成績等の状況の概要

##### 財政状態及び経営成績の状況

当連結会計年度のわが国経済は、新型コロナウイルス感染症拡大の影響による国内雇用・所得環境の弱い動き、個人消費の大幅な減少を背景に厳しい状態が続いたものの、上半期後半にかけて、海外経済の改善を受けて輸出が増加に転じたことや、政府の経済対策の効果もあり、持ち直しの動きもみられた。海外経済は、感染症の世界的大流行の影響により厳しい状況が続いていたが、経済活動の段階的再開により、持ち直しに向かう動きもみられた。ただし、一部では、感染再拡大に伴う行動制限の再実施により、持ち直しのペースが鈍化した。先行きは、新型コロナウイルス感染症の再拡大・ワクチンの普及ペースや効果の不確実性に加えて、米国政権交代後の米中摩擦等が、国内外経済のさらなる下振れや金融資本市場に及ぼす影響、及び、各国金融政策の動向等に留意していく必要がある。

自動車市場においては、世界的な工場の稼働停止や販売店の営業停止などの影響もあり、中国などの感染影響が限定的だった一部地域を除き、多くの地域で大幅な前年実績割れとなった。

このような環境下、T F Sグループは「お客様の利益やニーズを常に第一に考える」企業哲学のもと、金融事業を通じて、お客様の日常生活をサポートし、ひとりでも多くの方々にトヨタファンになっていただくことを目指している。特に当連結会計年度は新型コロナウイルスの影響を受けたお客様、販売店様に対し、きめ細かなサポートを提供しており、新車融資シェアは約35%、新車融資件数は約280万件と前年並を維持し、トヨタ・レクサス車の販売に大きく貢献した。

また、T F Sはトヨタグループのモビリティサービスを支える金融事業体として、車の“所有”から“利活用”へのシフトに応じてサブスクリプションやシェアリングサービスが1つのプラットフォームでご利用いただける「KINTO」、お客様の日常の支払い行為の利便性向上ならびにモビリティ社会の基盤づくりに貢献する決裁プラットフォーム「TOYOTA Wallet」を開発し、世界に向けた展開のスピードを高めている。さらにマルチモーダルアプリ「my route」の開発、「トヨタ・ブロックチェーン・ラボ」や「Woven Cityプロジェクト」への参画を通じクルマと生活双方に寄与する未来のモビリティサービスを創出していく。

今後も、トヨタ自動車の販売戦略の一翼を持続的に担っていくため、バリューチェーン・モビリティサービスへの取り組み強化を通じた収益力の向上、健全なオペレーション体制及び強固な財務体質の構築に取り組んでいく。

以上の結果、当連結会計年度のＴＦＳグループ連結決算は、売上高は２兆１,７４０億円と、前連結会計年度に比べて２６５億円の減収となったが、残価関連費用の減少などにより、営業利益は４,４５４億円と１,９７５億円の増益、経常利益は４,７４４億円と１,９３１億円の増益となり、親会社株主に帰属する当期純利益は３,５０２億円と１,２６３億円の増益となった。

ＴＦＳ単独決算については、売上高は６７１億円と、前事業年度に比べて０億円の増収となったが、販売費及び一般管理費の増加などにより、営業利益は４６４億円と４６億円の減益、経常利益は４７４億円と５１億円の減益、当期純利益は４１０億円と２８億円の減益となった。

セグメントの業績は、次のとおりである。

(日本)

売上高は２,２１２億円と、前連結会計年度に比べて２５９億円の増収となったが、販売費及び一般管理費の増加などにより、営業利益は１００億円と４４億円の減益となった。

(北米)

売上高は１兆４,７０１億円と、前連結会計年度に比べて４５２億円の減収となったが、残価関連費用の減少などにより、営業利益は３,３４６億円と１,９４９億円の増益となった。

(タイ)

売上高は７９２億円と、前連結会計年度に比べて３６億円の減収となったが、デリバティブ関連損益の影響などにより、営業利益は１６０億円と１０１億円の増益となった。

(その他)

売上高は４,０３３億円と、前連結会計年度に比べて３６億円の減収となり、デリバティブ関連損益の影響などにより、営業利益は９１２億円と３４億円の減益となった。

また、当連結会計年度末におけるＴＦＳグループの財政状態は次のとおりである。

当連結会計年度末の総資産は２兆４,８２４億円と、前連結会計年度末に比べて２兆９,０８２億円の増加となった。流動資産は２兆４,８７１億円増加して２兆１兆８,７３７億円、固定資産は４,２１１億円増加して５兆６,０８７億円となった。流動資産の増加は営業債権の増加などによるものであり、固定資産の増加は賃貸資産の増加などによるものである。

当連結会計年度末の負債合計は２兆３兆９,９７４億円と、前連結会計年度末に比べて２兆４,２９０億円の増加となった。流動負債は６,２１２億円増加して１兆１兆６,６３０億円、固定負債は１兆８,０７８億円増加して１兆２兆３,３４３億円となった。流動負債の増加は１年以内償還予定の社債の増加などによるものであり、固定負債の増加は長期借入金、社債の増加などによるものである。

当連結会計年度末の純資産合計は３兆４,８４９億円と、前連結会計年度末に比べて４,７９２億円の増加となった。この増加は利益剰余金の増加、為替換算調整勘定の変動などによるものである。



営業実績

当連結会計年度の営業実績をセグメントごとに示すと、以下のとおりである。

イ 取扱残高

セグメントの名称	金額(百万円)	前年同期比(%)
日本	1,847,202	4.6
北米	14,523,785	8.1
タイ	1,425,417	13.2
その他	6,320,948	20.3
合計	24,117,354	11.1

- (注) 1 セグメント間取引については相殺消去している。  
2 上記取扱高は営業債権、リース債権及びリース投資資産、賃貸資産の期末残高を記載している。  
3 上記の金額には消費税等は含まない。

ロ 売上高実績

セグメントの名称	金額(百万円)	前年同期比(%)
日本	221,237	13.3
北米	1,470,158	3.0
タイ	79,232	4.4
その他	403,371	0.9
合計	2,174,001	1.2

- (注) 1 セグメント間取引については相殺消去している。  
2 上記の金額には消費税等は含まない。

4 経営上の重要な契約等

該当事項はない。

5 研究開発活動

該当事項はない。

## 第3 設備の状況

### 1 設備投資等の概要

T F S グループでは、顧客とのリース取引に応じるため取得する賃貸資産（車両運搬具、工具器具備品及び機械装置等）が主な対象である。当連結会計年度の賃貸資産の設備投資額は2,135,341百万円であり、主に北米セグメントに係るものである。また、賃貸資産以外の設備投資額は30,779百万円であり、主にソフトウェアに係るものである。

なお、リース終了に伴い通常行われる資産の除却または売却を除き、当連結会計年度において重要な設備の除却、売却等はない。

### 2 主要な設備の状況

T F S グループにおける主たる設備の状況は、次のとおりである。

#### (1) 賃貸資産の状況

2021年3月31日現在

区分	帳簿価額(百万円)	構成比(%)
オペレーティング・リース資産	4,590,637	100.0
合計	4,590,637	100.0

(注) 1 上記の金額には消費税等を含まない。

2 上記のオペレーティング・リース資産は、主に北米セグメントのリース用の車両である。

#### (2) 社用設備及び賃貸目的以外の事業用設備の状況

##### 1) トヨタファイナンスサービス株式会社の状況

重要なものはない。

##### 2) 国内子会社の状況

2021年3月31日現在

子会社 (主な所在地)	セグメント の名称	主な設備 の内容	帳簿価額(百万円)				従業員数 (人)
			建物	ソフト ウェア	その他	合計	
トヨタファイナンス㈱ (愛知県名古屋市)	日本	業務施設	769	12,031	506	13,308	1,973 (285)

(注) 1 帳簿価額のうち「その他」は、車両運搬具及び工具器具備品を含んでいる。

2 上記の子会社には、上表のほか、リース契約に基づく賃借資産があるが、重要性がないため記載を省略している。

3 上記の金額には消費税等を含まない。

4 従業員数の( )は臨時雇用者数を外数で記載している。

## 3) 在外子会社の状況

2021年3月31日現在

子会社 (主な所在地)	セグメント の名称	主な設備 の内容	帳簿価額(百万円)				従業員数 (人)
			建物	ソフト ウェア	その他	合計	
トヨタ モーター クレジット㈱ (Piano, Texas, U.S.A.)	北米	業務施設	14,504	18,291	1,611	34,407	3,523 (446)

(注) 1 帳簿価額のうち「その他」は、車両運搬具及び工具器具備品を含んでいる。

2 上記の金額には消費税等を含まない。

3 従業員数の( )は臨時雇用者数を外数で記載している。

## 3 設備の新設、除却等の計画

## (1) 新設等

T F S グループにおける次連結会計年度(自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)の賃貸資産の設備投資計画額は、2,286,721百万円であり、主に北米セグメントに係るものである。

また、賃貸資産以外の設備投資計画額は27,320百万円であり、主にソフトウェアに係るものである。

## (2) 除却及び売却

リース終了に伴い通常行われる資産の除却または売却を除き、次連結会計年度において重要な設備の除却、売却等の計画はない。

## 第4 トヨタファイナンシャルサービス株式会社の状況

### 1 株式等の状況

#### (1) 株式の総数等

株式の総数

種類	発行可能株式総数(株)
普通株式	4,680,000
計	4,680,000

発行済株式

種類	発行数(株)	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	1,570,500	非上場	(注)1, 2
計	1,570,500		

(注)1 単元株制度は採用していない。

2 株式の譲渡制限に関する規定は次の通りである。

T F Sの発行する全部の株式について、譲渡による当該株式の取得には、取締役会の承認を要する。

#### (2) 新株予約権等の状況

ストックオプション制度の内容

該当事項はない。

ライツプランの内容

該当事項はない。

その他の新株予約権等の状況

該当事項はない。

#### (3) 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

該当事項はない。

#### (4) 発行済株式総数、資本金等の推移

年月日	発行済株式 総数増減数 (株)	発行済株式 総数残高 (株)	資本金増減額 (百万円)	資本金残高 (百万円)	資本準備金 増減額 (百万円)	資本準備金 残高 (百万円)
2004年7月15日 (注)1	70,000	1,570,500	3,500	78,525	3,500	78,525

(注)1 株主割当 1,500,500 : 70,000 70,000株

発行価格 100,000円  
資本組入額 50,000円

## (5) 所有者別状況

(2021年3月31日現在)

区分	株式の状況							単元未満株式の状況(株)
	政府及び地方公共団体	金融機関	金融商品取引業者	その他の法人	外国法人等		個人その他	計
					個人以外	個人		
株主数(人)				1				1
所有株式数(株)				1,570,500				1,570,500
所有株式数の割合(%)				100.00				100.00

## (6) 大株主の状況

(2021年3月31日現在)

氏名又は名称	住所	所有株式数(株)	発行済株式(自己株式を除く。)の総数に対する所有株式数の割合(%)
トヨタ自動車株式会社	愛知県豊田市トヨタ町1番地	1,570,500	100.00
計		1,570,500	100.00

## (7) 議決権の状況

発行済株式

(2021年3月31日現在)

区分	株式数(株)	議決権の数(個)	内容
無議決権株式			
議決権制限株式(自己株式等)			
議決権制限株式(その他)			
完全議決権株式(自己株式等)			
完全議決権株式(その他)	普通株式1,570,500	1,570,500	
単元未満株式			
発行済株式総数	1,570,500		
総株主の議決権		1,570,500	

自己株式等  
該当事項はない。

## 2 自己株式の取得等の状況

### [ 株式の種類等 ]

該当事項はない。

#### (1) 株主総会決議による取得の状況

該当事項はない。

#### (2) 取締役会決議による取得の状況

該当事項はない。

#### (3) 株主総会決議又は取締役会決議に基づかないものの内容

該当事項はない。

#### (4) 取得自己株式の処理状況及び保有状況

該当事項はない。

## 3 配当政策

T F S は、配当については、財務体質の強化、金融事業の新規展開に必要な内部留保を確保しつつ、業績に裏付けされた利益の配分を年 1 回行うことを基本方針としている。これらの利益の配分の決定機関は、株主総会である。また、T F S は取締役会の決議によって中間配当をすることができる旨を定款に定めている。

第21期（2021年3月期）は、財務体質の強化を優先し、無配とした。

## 4 コーポレート・ガバナンスの状況等

### (1) コーポレート・ガバナンスの概要

#### 会社機関の内容

T F S は、経営方針等の重要事項に関する意思決定機関及び監督機関として取締役会、業務執行機関として代表取締役、監査機関として監査役、という会社法上規定されている株式会社の機関制度を基本としている。

本書提出日現在、取締役会は取締役 8 名で構成され、T F S の業務執行を決定し、取締役の職務の執行を監督している。

また、監査役制度（監査役 3 名）を採用している。監査役間での緊密な連携や分担を目的に監査役協議会を設置し、当該会議での意見交換を通じて策定された監査計画に基づき、取締役会をはじめとする重要会議への出席や、業務執行状況の調査等を通じて、取締役の職務遂行について厳正な監査を行っている。

#### 内部統制システムの状況

T F S は金融事業に内在するリスクに対する適正な統制を行うため、T F S グループ各社に対して、社内組織・諸規則の整備・運用、役職員の教育、各種報告・チェック体制の強化を求めるとともに、効率的・効果的な内部監査を推進するグローバル監査体制を構築している。具体的には監査体制をT F S、地域統括本部、各子会社等の三層に区分し、各層の内部監査人が各担当領域の内部監査を実施している。各層間で責任を分担するとともに、状況に応じて協力して監査やトレーニングを実施することにより、T F S グループ全体としての監査の標準化・高度化及び効率化を図っている。

また、米国企業改革法第404条に基づく内部統制の評価については、主要子会社に対し、財務報告に影響を与える可能性のある業務処理体制・基準・手順について、その整備・文書化・評価等の実施徹底を要請しており、実施状況の点検を行っている。

#### リスク管理体制の状況

T F S、地域統括本部、子会社等の各レベルで各種リスクを管理している。また、全社レベルでビジネスリスク全般を監視する「エンタープライズ・リスク・コミッティ」に加え、専門分野毎に「ファンクショナル・コミッティ」などを設置して、様々なリスクを管理するとともに、管理手法の高度化やグローバル展開に取り組んでいる。

#### 役員報酬の内容

T F S の取締役に対する報酬の内容は、年間報酬総額99百万円（うち、社外取締役 百万円）である。また、監査役に対する報酬の内容は、年間報酬総額25百万円（うち、社外監査役 百万円）である。

#### 取締役及び監査役との役員等賠償責任保険契約

T F S は会社法第430条の 3 第 1 項に規定する役員等賠償責任保険契約を保険会社との間で締結し、被保険者が会社の役員としての業務につき行った行為（不作為を含む。）に起因して損害賠償請求がなされたことにより、被保険者が被る損害賠償金や争訟費用等を当該保険契約により填補することとしている。保険料は全額T F S が負担している。なお、贈収賄などの犯罪行為や意図的に違法行為を行った役員自身の損害等は補償対象外とすることにより、役員等の職務の執行の適正性が損なわれないように措置を講じている。

#### 取締役の定数

T F S の取締役は13名以内とする旨定款に定めている。

#### 取締役の選任の決議要件

T F S の取締役の選任は、株主総会において議決権を行使することができる株主の議決権の 3 分の 1 以上を有する株主が出席し、その議決権の過半数をもって行う旨を定款で定めている。

また、取締役の選任は累積投票によらないものとする旨を定款で定めている。

株主総会決議事項を取締役会で決議できる事項

イ 株主に株式の割当を引き受ける権利を与える場合の決定機関

T F S は、会社法第199条第 1 項の募集において、株主に株式の割当を引き受ける権利を与える場合には、募集事項及び同法第202条第 1 項各号に掲げる事項を取締役会の決議により定められる旨を定款で定めている。

ロ 中間配当の決定機関

T F S は、会社法第454条第 5 項に定める剰余金の配当について、取締役会の決議により行うことができる旨を定款に定めている。これは、株主への機動的な利益還元を行うことを目的とするものである。



## (2) 役員の状況

## 役員一覧

男性11名 女性 名 ( 役員のうち女性の比率 % )

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (株)
代表取締役 取締役社長	頃 末 広 義	1961年12月28日生	1986年4月 株式会社三井銀行 2018年4月 (現 株式会社三井住友銀行) 入社 株式会社三井住友銀行 2021年4月 常務執行役員 就任 トヨタファイナンスサービス 株式会社 取締役社長 2021年4月 トヨタファイナンス株式会社 取締役 "	(注) 1	なし
取締役上級副社長	小 寺 信 也	1962年3月1日生	1984年4月 トヨタ自動車株式会社 入社 2013年4月 同社 常務役員 就任 2018年1月 トヨタファイナンスサービス 株式会社 取 締 役 上 級 副 社 長 " 2018年6月 トヨタファイナンス株式会社 取締役 "	(注) 1	なし
取締役	マーク テンプリン	1961年1月2日生	1990年1月 米国トヨタ自動車販売株式会社 入社 2013年4月 トヨタ自動車株式会社 常務役員 就任 2016年4月 トヨタファイナンスサービス 株式会社 取締役 "	(注) 1	なし
			2016年5月 トヨタ モーター クレジット 株式会社 取締役会長 "		
			2018年9月 同社 取締役社長 "		
			2018年9月 トヨタ モーター インシュランス サービス株式会社 取締役社長 "		
			2018年9月 トヨタ クレジット カナダ株式会社 取締役会長 "		
取締役	ハオ ティエン	1964年5月19日生	1999年6月 カナダトヨタ株式会社 入社 2017年1月 トヨタ モーター アジア パシフィッ ク株式会社 取締役 就任 2020年1月 トヨタファイナンスサービス 株式会社 取締役 "	(注) 1	なし

役職名	氏名	生年月日	略歴		任期	所有株式数 (株)
取締役	西 利 之	1961年4月23日生	1985年4月	トヨタ自動車株式会社 入社	(注) 1	なし
			2017年4月	同社 常務役員 就任		
			2018年1月	トヨタ東京カローラ株式会社(現 ト ヨタモビリティ東京株式会社) 取締役社長		
			2019年4月	トヨタモビリティ東京株式会社 取締役		
			2019年6月	トヨタファイナンス株式会社 取締役社長		
			2019年6月	トヨタファイナンシャルサービス 株式会社 取締役		
取締役	小 林 耕 士	1948年10月23日生	1972年4月	トヨタ自動車工業株式会社 (現 トヨタ自動車株式会社) 入社	(注) 1	なし
			2001年6月	トヨタファイナンシャルサービス 株式会社 取締役		
			2007年6月	株式会社デンソー 専務取締役		
			2010年6月	同社 取締役副社長		
			2015年6月	同社 取締役副会長		
			2018年1月	トヨタ自動車株式会社 副社長		
			2018年1月	トヨタファイナンシャルサービス 株式会社 取締役		
			2018年6月	トヨタ自動車株式会社 取締役		
			2018年6月	トヨタファイナンス株式会社 取締役		
取締役	中 田 佳 宏	1968年1月18日生	1991年4月	トヨタ自動車株式会社 入社	(注) 1	なし
			2020年1月	トヨタ モーター アジア パシフィッ ク株式会社 取締役社長		
			2020年6月	トヨタ自動車株式会社 事業・販売部門 統括部長		
			2020年6月	トヨタファイナンシャルサービス 株式会社 取締役		

役職名	氏名	生年月日	略歴		任期	所有株式数 (株)
取締役	山 本 正 裕	1974年12月4日生	1997年4月 2019年6月 2020年7月	トヨタ自動車株式会社 入社 トヨタファイナンシャルサービス株式会社 取締役 トヨタ自動車株式会社 社長室室長	(注)1	なし
監査役	高 橋 裕	1959年5月2日生	1982年4月 2011年6月 2018年6月 2020年6月	トヨタ自動車工業株式会社 (現 トヨタ自動車株式会社) 入社 トヨタファイナンス株式会社 取締役 トヨタ モーター ファイナンス チャイナ有限会社 取締役社長 トヨタファイナンシャルサービス株式会社 監査役	(注)2	なし
監査役	近 健 太	1968年8月2日生	1991年4月 2018年6月 2019年6月 2019年7月 2021年6月	トヨタ自動車株式会社 入社 同社 常務役員 トヨタファイナンシャルサービス株式会社 監査役 トヨタ自動車株式会社 執行役員 同社 取締役	(注)2	なし
監査役	小 倉 克 幸	1963年1月25日生	1985年4月 2018年1月 2019年6月	トヨタ自動車株式会社 入社 トヨタファイナンシャルサービス株式会社 監査役 トヨタ自動車株式会社 常勤監査役	(注)2	なし
計						

(注) 1 取締役の任期は、2022年3月期に係る定時株主総会終結の時までである。

2 監査役の任期は、2024年3月期に係る定時株主総会終結の時までである。

## (3) 監査の状況

## 監査役監査の状況

監査役制度（監査役３名）を採用している。監査役間での緊密な連携や分担を目的に監査役協議会を設置し、当該会議での意見交換を通じて策定された監査計画に基づき、取締役会をはじめとする重要会議への出席や、業務執行状況の調査等を通じて、取締役の職務遂行について厳正な監査を行っている。

当事業年度においてＴＦＳは監査役協議会を合計５回開催しており、個々の監査役の出席状況については次のとおりである。

氏名	監査役協議会出席状況
矢 島 一 朗	全１回中１回
高 橋 裕	全４回中４回
近 健 太	全５回中５回
小 倉 克 幸	全５回中５回

監査役協議会における主な検討事項は、監査の方針及び監査実施計画、内部統制システムの整備・運用状況、会計監査人の監査の方法及び結果の相当性等である。

また、監査役の活動として、取締役等との意思疎通、取締役会その他重要な会議への出席、重要な決裁書類等の閲覧、本社・事業所における業務及び財産状況の調査、子会社の取締役等及び監査役との意思疎通・情報交換や子会社からの事業報告の確認、内部監査部門・会計監査人からの監査の実施状況・結果の報告の確認を行っている。

## 内部監査の状況

ＴＦＳグループの内部監査は、ＴＦＳ（７名の内部監査人、以下同）によるグローバル監査、地域統括本部（４名）による地域監査、各子会社（８７名）による個社内部監査の三層構造で実施されている。各層間の責務、連携は「ＴＦＳグループ内部監査権限規程」において調整され、各層の取締役会、監査役会にて承認を受けた年度監査計画に基づき、リスクベースで総合的な業務監査を行っている。ガバナンス、リスクマネジメント、コントロールの有効性評価を行い、その結果は要改善事項の提案とともに、各層の経営責任者、監査役に報告されている。

監査役、会計監査それぞれと情報交換を実施している。リスクマネジメント、コンプライアンス管轄部署とも常時情報共有を行い、相互連携を図っている。

## 会計監査の状況

## イ 監査法人の名称

PwCあらた有限責任監査法人

## ロ 継続監査期間

2001年３月期以降

なお、ＴＦＳは2007年３月期以降、継続してPwCあらた有限責任監査法人による監査を受けている。また、2001年３月期から2006年３月期まで継続してPwCあらた有限責任監査法人の前身である旧中央青山監査法人による監査を受けていたため、その期間を含めて記載している。

## ハ 業務を執行した公認会計士

白畑 尚志

男澤 顕

## 二 監査業務に係る補助者の構成

監査法人の選定基準に基づき決定されている。具体的には、公認会計士を主たる構成員とし、その補助者も加えて構成されている。

ホ 監査法人の選定方針と理由

ＴＦＳはトヨタ自動車株式会社の連結子会社であり、トヨタ自動車株式会社は会計監査人としてＰｗＣあらた有限責任監査法人を選任していることから、会計監査人を統一することでグループにおける連結決算監査及びガバナンスの有効性、効率性等の向上が図れると判断したためである。

ヘ 監査役による監査法人の評価

ＴＦＳの監査役は、監査法人に対し評価を行っている。ＰｗＣあらた有限責任監査法人の監査計画・監査方法・結果について相当であり、また会計監査人の職務の遂行が適正に行われることを確保するための体制整備及び外部機関による検査も適切に実施されていると評価している。

## 監査報酬の内容等

## イ 監査公認会計士等に対する報酬

区分	前連結会計年度		当連結会計年度	
	監査証明業務に 基づく報酬(百万円)	非監査業務に 基づく報酬(百万円)	監査証明業務に 基づく報酬(百万円)	非監査業務に 基づく報酬(百万円)
トヨタファイナンシャルサービス株式会社	72		75	
連結子会社	109	30	113	23
計	182	30	188	23

## ロ 監査公認会計士等と同一のネットワーク（プライスウォーターハウスクーパース）に対する報酬（イを除く）

区分	前連結会計年度		当連結会計年度	
	監査証明業務に 基づく報酬(百万円)	非監査業務に 基づく報酬(百万円)	監査証明業務に 基づく報酬(百万円)	非監査業務に 基づく報酬(百万円)
トヨタファイナンシャルサービス株式会社				
連結子会社	1,235	739	1,291	448
計	1,235	739	1,291	448

上記イ及びロの報酬に関する前連結会計年度及び当連結会計年度における連結子会社の非監査業務の内容は、コンフォートレター作成業務等である。

## ハ 監査報酬の決定方針

監査日数等を勘案した上で決定している。

## (4) 役員の報酬等

該当事項はない。

## (5) 株式の保有状況

該当事項はない。

## 第5 経理の状況

### 連結財務諸表及び財務諸表の作成方法について

- (1) T F S の連結財務諸表は、「連結財務諸表の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和51年大蔵省令第28号。以下、「連結財務諸表規則」という。）に基づき作成している。
- (2) T F S の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）に基づき作成している。
- (3) T F S は、継続開示会社に該当しないため、「企業内容等の開示に関する内閣府令」（昭和48年大蔵省令第5号）に基づき、連結キャッシュ・フロー計算書の記載を省略している。

## 1 連結財務諸表等

## (1) 連結財務諸表

## 連結貸借対照表

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2020年3月31日)		当連結会計年度 (2021年3月31日)	
資産の部				
流動資産				
現金及び預金		743,542		987,541
営業債権	5, 6	15,870,090	5, 6	17,658,090
リース債権及びリース投資資産		1,552,013		1,868,626
有価証券		744,871		907,274
その他		700,827		749,755
貸倒引当金		224,773		297,587
流動資産合計		19,386,571		21,873,701
固定資産				
有形固定資産				
賃貸資産(純額)	5, 6	4,294,527	5, 6	4,590,637
その他		28,759		33,906
有形固定資産合計	1	4,323,286	1	4,624,543
無形固定資産		50,839		54,671
投資その他の資産				
投資有価証券	2	415,387	2	612,942
その他	2	398,059	2	316,575
投資その他の資産合計		813,447		929,517
固定資産合計		5,187,573		5,608,732
資産合計		24,574,145		27,482,433



(単位: 百万円)

	前連結会計年度 (2020年3月31日)		当連結会計年度 (2021年3月31日)	
負債の部				
流動負債				
短期借入金	5	1,236,789	5	870,500
1年以内返済予定の長期借入金	5, 6	2,047,580	5, 6	2,626,264
1年以内償還予定の社債	5	2,377,561	5	3,407,752
コマーシャルペーパー		4,102,796		3,159,986
その他の引当金		35,880		52,114
その他		1,241,254		1,546,477
流動負債合計		11,041,863		11,663,095
固定負債				
社債	5	6,474,307	5	7,287,309
長期借入金	5, 6	3,243,564	5, 6	4,424,495
繰延税金負債		676,286		421,390
その他の引当金		15,845		15,835
退職給付に係る負債		16,653		19,977
その他		99,894		165,361
固定負債合計		10,526,551		12,334,370
負債合計		21,568,415		23,997,465
純資産の部				
株主資本				
資本金		78,525		78,525
資本剰余金		159,900		159,900
利益剰余金		2,877,595		3,204,079
株主資本合計		3,116,020		3,442,505
その他の包括利益累計額				
その他有価証券評価差額金		65		2,141
繰延ヘッジ損益		1,221		60
為替換算調整勘定		157,597		13,649
その他の包括利益累計額合計		156,440		11,568
非支配株主持分		46,150		54,031
純資産合計		3,005,729		3,484,968
負債純資産合計		24,574,145		27,482,433

連結損益計算書及び連結包括利益計算書

連結損益計算書

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
売上高	2,200,557	2,174,001
売上原価	2 1,428,139	2 1,225,949
売上総利益	772,417	948,052
販売費及び一般管理費	1 524,541	1 502,615
営業利益	247,876	445,436
営業外収益		
為替差益	305	673
持分法による投資利益	6,308	3,958
償却債権取立益	25,070	23,290
その他	2,926	2,130
営業外収益合計	34,610	30,053
営業外費用		
固定資産処分損	486	634
その他	671	357
営業外費用合計	1,157	991
経常利益	281,329	474,498
特別利益		
持分変動利益	3,919	
特別利益合計	3,919	
特別損失		
投資有価証券評価損	708	
特別損失合計	708	
税金等調整前当期純利益	284,539	474,498
法人税、住民税及び事業税	57,604	402,704
法人税等調整額	5,159	278,586
法人税等合計	62,764	124,118
当期純利益	221,775	350,379
非支配株主に帰属する当期純利益	2,061	150
親会社株主に帰属する当期純利益	223,836	350,229

## 連結包括利益計算書

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)		当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)	
当期純利益	221,775		350,379	
その他の包括利益				
その他有価証券評価差額金	1,249		2,206	
繰延ヘッジ損益	1,618		900	
為替換算調整勘定	113,202		144,460	
持分法適用会社に対する持分相当額	2,156		924	
その他の包括利益合計	1	118,227	1	146,690
包括利益	103,547		497,070	
(内訳)				
親会社株主に係る包括利益	106,975		495,101	
非支配株主に係る包括利益	3,427		1,968	

## 連結株主資本等変動計算書

前連結会計年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

(単位:百万円)

	株主資本			
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	株主資本合計
当期首残高	78,525	159,900	2,653,758	2,892,183
当期変動額				
親会社株主に帰属する 当期純利益			223,836	223,836
株主資本以外の項目 の当期変動額(純額)				
当期変動額合計			223,836	223,836
当期末残高	78,525	159,900	2,877,595	3,116,020

	その他の包括利益累計額				非支配株主持分	純資産合計
	その他有価証券 評価差額金	繰延ヘッジ損益	為替換算調整勘定	その他の包括利益 累計額合計		
当期首残高	1,184	3,217	43,981	39,579	40,799	2,893,403
当期変動額						
親会社株主に帰属する 当期純利益						223,836
株主資本以外の項目 の当期変動額(純額)	1,250	1,995	113,615	116,860	5,350	111,510
当期変動額合計	1,250	1,995	113,615	116,860	5,350	112,326
当期末残高	65	1,221	157,597	156,440	46,150	3,005,729

当連結会計年度(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

(単位：百万円)

	株主資本			
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	株主資本合計
当期首残高	78,525	159,900	2,877,595	3,116,020
会計方針の変更による累積的影響額			23,744	23,744
会計方針の変更を反映した当期首残高	78,525	159,900	2,853,850	3,092,275
当期変動額				
親会社株主に帰属する当期純利益			350,229	350,229
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)				
当期変動額合計			350,229	350,229
当期末残高	78,525	159,900	3,204,079	3,442,505

	その他の包括利益累計額				非支配株主持分	純資産合計
	その他有価証券評価差額金	繰延ヘッジ損益	為替換算調整勘定	その他の包括利益累計額合計		
当期首残高	65	1,221	157,597	156,440	46,150	3,005,729
会計方針の変更による累積的影響額						23,744
会計方針の変更を反映した当期首残高	65	1,221	157,597	156,440	46,150	2,981,985
当期変動額						
親会社株主に帰属する当期純利益						350,229
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)	2,206	1,282	143,948	144,872	7,881	152,753
当期変動額合計	2,206	1,282	143,948	144,872	7,881	502,982
当期末残高	2,141	60	13,649	11,568	54,031	3,484,968

## 注記事項

(連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項)

## 1 連結の範囲に関する事項

連結子会社の数 66社

主要な連結子会社名は、「第1 企業の概況 4 関係会社の状況」に記載しているため、省略した。

なお、当連結会計年度より、K I N T O ブラジル モビリティ サービス(有)、トヨタ ファイナンシャル サービス ベルギー(株)、トヨタ リース キャピタル(有)を新規出資により連結の範囲に含めることとした。また、トヨタ リーシング(株)は、清算に伴い連結の範囲から除外することとした。

## 2 持分法の適用に関する事項

(イ)持分法適用の関連会社数 9社

(ロ)持分法適用会社のうち、決算日が連結決算日と異なる会社については、各社の事業年度に係る財務諸表を使用している。

## 3 連結子会社の事業年度等に関する事項

連結子会社の決算日が連結決算日(3月31日)と異なる主な会社は次のとおりである。

決算日	会社名
12月31日	トヨタ モーター ファイナンス チャイナ(有)

連結財務諸表作成にあたっては、連結決算日現在で実施した仮決算に基づく財務諸表を使用している。

## 4 在外子会社及び在外関連会社の会計方針に関する事項

在外子会社及び在外関連会社の連結にあたっては、原則として米国会計基準もしくは国際財務報告基準に準拠して作成された財務諸表を採用している。

## 5 会計方針に関する事項

(イ)重要な資産の評価基準及び評価方法

有価証券

その他有価証券

時価のあるもの

...決算期末日の市場価格等に基づく時価法

(評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は主として個別法により算定している。ただし、米国会計基準に準拠して財務諸表を作成している在外子会社及び在外関連会社が保有する持分投資の評価差額は純損益に計上している。)

時価のないもの

...主として総平均法による原価法

デリバティブ

...時価法

(ロ)重要な減価償却資産の減価償却の方法

賃貸資産

主としてリース期間を償却年数とし、リース期間満了時の処分見積価額を残存価額とする定額法によっている。なお、賃貸資産の処分損失に備えるため、減価償却費を追加計上している。

(ハ)重要な引当金の計上基準

貸倒引当金

債権の貸し倒れによる損失に備えるため、将来予測情報や貸倒実績率等により計上している。

この他に保証業務から生ずる債権の貸し倒れによる損失に備えるため、保証履行に伴う求償債権等未収債権に対する回収不能見込額を過去の貸倒実績率を基礎とした貸倒引当率により見積り、計上している。

## (二)退職給付に係る会計処理の方法

## 退職給付見込額の期間帰属方法

退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当連結会計年度末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっている。

## 数理計算上の差異及び過去勤務費用の費用処理方法

数理計算上の差異及び過去勤務費用は、発生年度に一括費用処理している。

複数事業主制度については、確定拠出制度と同様に処理している。

## (ホ)重要な収益及び費用の計上基準

## ファイナンス・リース

## 国内子会社

リース料受取時に売上高と売上原価を計上する方法によっている。

## 在外子会社

売上高を計上せずに利息相当額を各期へ配分する方法によっている。

## オペレーティング・リース

リース料総額をリース期間に按分し毎月均等額を収益に計上している。

## 融資

主として利息法(元本残高に対して一定の料率で計算した利息の額を収益計上する方法)によっている。

## (ヘ)重要な外貨建の資産又は負債の本邦通貨への換算の基準

外貨建金銭債権債務は、連結決算日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理している。なお、在外子会社等の資産及び負債は、連結決算日の直物為替相場により円貨に換算し、収益及び費用は期中平均相場により円貨に換算し、換算差額は純資産の部における為替換算調整勘定及び非支配株主持分に含めて計上している。

## (ト)重要なヘッジ会計の方法

## ヘッジ会計の方法

国内子会社は原則として繰延ヘッジ処理によっている。なお、特例処理の要件を満たしている金利スワップについては特例処理によっている。

## ヘッジ手段とヘッジ対象

当連結会計年度にヘッジ会計を適用した主なヘッジ手段とヘッジ対象は以下のとおりである。

## ヘッジ手段...金利スワップ

## ヘッジ対象...借入金、社債

## ヘッジ方針

資金調達に係る金利リスクをヘッジする目的でデリバティブ取引を行っている。

## ヘッジ有効性評価の方法

## ・事前テスト

比率分析もしくは回帰分析等の統計的手法

## ・事後テスト

## 比率分析

## (「LIBORを参照する金融商品に関するヘッジ会計の取扱い」を適用しているヘッジ関係)

上記のヘッジ関係のうち、「LIBORを参照する金融商品に関するヘッジ会計の取扱い」(実務対応報告第40号2020年9月29日)の適用範囲に含まれるヘッジ関係のすべてに、当該実務対応に定められる特例的な取扱いを適用している。当該実務対応報告を適用しているヘッジ関係の内容は、以下のとおりである。

ヘッジ会計の方法...繰延ヘッジ及び金利スワップの特例処理によっている。

## ヘッジ手段...金利スワップ

## ヘッジ対象...借入金、社債

## ヘッジ取引の種類...相場変動を相殺するもの

## (チ)組替再表示

過年度の金額は、当連結会計年度の表示に合わせて組み替えて再表示されている。

(重要な会計上の見積り)

## 1 金融資産に係る貸倒引当金

T F S グループの金融資産は、顧客及び販売店に対する営業債権、リース債権及びリース投資資産からなる。信用リスクは、顧客もしくは販売店の支払不能や、担保価値(売却費用控除後)が債権の帳簿価額を下回る場合を含む。T F S グループは、貸倒引当金を当連結会計年度において291,563百万円(前連結会計年度において220,170百万円)計上しており、この引当金は、金融資産の各ポートフォリオの貸倒損失見込額に対するマネジメントによる見積りを反映している。貸倒引当金は、信用リスク評価プロセスの一環として行われている体系的かつ継続的なレビュー及び評価、過去の損失の実績、ポートフォリオの規模及び構成、現在の経済的な事象及び状況、担保物の見積公正価値及びその十分性、経済状況の動向などの将来予測情報、ならびにその他の関連する要因に基づき算定されている。この評価は性質上判断を要するものであり、重要な変動の可能性のある将来期待受取キャッシュ・フローの金額及びタイミングを含め、重要な見積りを必要とするものである。

T F S グループは、現在入手可能な情報に基づき、貸倒引当金は十分であると考えているが、貸倒損失の発生に関する見積りまたは仮定の変更、将来の期待キャッシュ・フローの変化を示す情報の入手、または、経済及びその他の事象または状況の変化により、追加の引当金が必要となってくる可能性がある。中古車価値の実績値及び推定値の低下とともに、金利の上昇、失業率の上昇及び負債残高の増加といった消費者に影響を与える将来的な経済の変化が生じた場合、将来の業績に悪影響を与える可能性がある。

貸倒引当金のレベルは、主に債務不履行確率と債務不履行時損失率の2つの要因により影響を受ける。T F S グループは、貸倒引当金を評価する目的で、金融損失に対するエクスポージャーを「顧客」と「販売店」という2つの基本的なカテゴリーに分類している。T F S グループの「顧客」カテゴリーは比較的少額の残高を持つ同質の金融資産から構成されており、「販売店」カテゴリーは卸売債権及びその他のディーラー貸付金である。貸倒引当金は少なくとも半期ごとに見直しを行っており、その際には、引当金残高が将来発生する可能性のある損失をカバーするために十分な残高を有しているかどうかを判断するために、様々な仮定や要素を考慮している。

## 2 賃貸資産に係る見積残存価額

T F S グループが賃貸人となっている賃貸資産(オペレーティング・リース車両)は、取得原価で計上し、そのリース期間にわたって見積残存価額になるまで定額法で減価償却している。T F S グループは、これらの車両に関して予想される損失に対して十分な金額を、見積残存価額の見直しを行うことで減価償却累計額に反映しており、その残高は当連結会計年度末が57,308百万円、前連結会計年度末は88,799百万円である。

T F S グループは、リース期間の終了した賃貸資産の売却収入が、リース期間の終了時における当該資産の帳簿価額を下回るために、その売却時に損失が生じるというリスクにさらされている。T F S グループは保有しているポートフォリオの未保証残存価額に関し予想される損失に備えるため、報告期間の期末日ごとに見積残存価額を見直している。見積残存価額の見直しは、見積車両返却率及び見積損失の程度を考慮して行っている。見積車両返却率及び見積損失の程度を決定する際の考慮要因には、中古車販売に関する過去の情報や市場情報、リース車両返却の趨勢や新車市場の趨勢、及び一般的な経済情勢が含まれている。T F S グループはこれらの要因を評価し、いくつかの潜在的な損失のシナリオを想定したうえで、見積残存価額の見直しが予想される損失を補うに十分であることを判断するため、見直した見積残存価額の妥当性を検討している。

(会計方針の変更)

(米国会計基準ASC 326「金融商品に係る信用損失の測定」)

米国会計基準に準拠して財務諸表を作成している在外子会社及び在外関連会社において、ASC 326「金融商品に係る信用損失の測定」を当連結会計年度より適用している。

これにより、主に償却原価区分の金融商品において、現在予想信用損失に基づくアプローチを導入し、当初認識時に全期間の予想信用損失を見積もっている。

当該会計基準の適用については、経過的な取り扱いに従って、本基準の適用による累積的影響額を適用開始日に認識する方法を採用し、当連結会計年度の期首の利益剰余金に加減している。

この結果、当連結会計年度の利益剰余金の期首残高は23,744百万円減少している。また、当連結会計年度の連結損益計算書に与える影響は軽微である。



(未適用の会計基準等)

(企業会計基準適用指針第19号「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」(2020年3月31日))

当該基準が改訂され、金融商品の時価のレベルごとの内訳等の注記事項が定められた。2022年3月期の期首より適用予定である。

(企業会計基準第29号「収益認識に関する会計基準」(2020年3月31日))

(企業会計基準適用指針第30号「収益認識に関する会計基準の適用指針」(2021年3月26日))

(1) 概要

収益認識に関する包括的な会計基準である。収益は、次の5つのステップを適用し認識される。

ステップ1：顧客との契約を識別する。

ステップ2：契約における履行義務を識別する。

ステップ3：取引価格を算定する。

ステップ4：契約における履行義務に取引価格を配分する。

ステップ5：履行義務を充足した時に又は充足するにつれて収益を認識する。

(2) 適用予定日

2022年3月期の期首より適用予定である。

(3) 当該会計基準等の適用による影響

クレジットカードの顧客である加盟店及び会員との契約における履行義務について収益を認識する時期を見直した結果、翌連結会計年度の期首に累積的影響額が反映され、利益剰余金の期首残高が1,696百万円減少すると見込まれる。

(表示方法の変更)

「会計上の見積りの開示に関する会計基準」(企業会計基準第31号 2020年3月31日)を当連結会計年度の年度末に係る連結財務諸表から適用し、連結財務諸表に重要な会計上の見積りに関する注記を記載している。

## (連結貸借対照表関係)

## 1 有形固定資産の減価償却累計額

	前連結会計年度 (2020年3月31日)	当連結会計年度 (2021年3月31日)
有形固定資産の減価償却累計額	1,240,224百万円	1,235,132百万円

## 2 関連会社に対するものは、次のとおりである。

	前連結会計年度 (2020年3月31日)	当連結会計年度 (2021年3月31日)
投資有価証券(株式)	70,646百万円	72,612百万円
(うち、共同支配企業に対する投資の金額)	18,503	19,856
投資その他の資産その他(出資金)	899	1,467
(うち、共同支配企業に対する投資の金額)	899	1,467

## 3 偶発債務

トヨタ販売店及びレンタリース店等が一般顧客に割賦販売等を行うに当たり、連結子会社がトヨタ販売店及びレンタリース店等に対して保証業務として債務保証を行っている。

また、連結子会社以外のトヨタグループ会社が行った資金調達に対し、債務保証を行っている。

	前連結会計年度 (2020年3月31日)	当連結会計年度 (2021年3月31日)
連結子会社の営業上の債務保証	3,781,478百万円	4,131,896百万円
トヨタ ファイナンシャル サービス サウス アフリカ(株)	40,856	44,632
その他	12,201	12,564
合計	3,834,535	4,189,093

## 4 当座貸越契約及び貸出コミットメントに係る貸出未実行残高

	前連結会計年度 (2020年3月31日)	当連結会計年度 (2021年3月31日)
貸出未実行残高	3,966,358百万円	4,297,338百万円

なお、上記当座貸越契約及び貸出コミットメントにおいては、信用状態等に関する審査を貸出実行の条件としているものが含まれているため、必ずしも全額が貸出実行されるものではない。

## 5 担保資産及び担保付債務

## 担保に供している資産

	前連結会計年度 (2020年3月31日)	当連結会計年度 (2021年3月31日)
営業債権	2,004,027百万円	3,291,112百万円
賃貸資産(純額)	621,632	735,382

## 担保付債務

	前連結会計年度 (2020年3月31日)	当連結会計年度 (2021年3月31日)
短期借入金	11,955百万円	19,362百万円
1年以内返済予定の長期借入金	1,048,844	1,369,733
長期借入金	925,164	1,860,607
1年以内償還予定の社債	20,361	7,279
社債	14,264	27,716

## 6 ノンリコース債務

## 借入金に含まれるノンリコース債務

	前連結会計年度 (2020年3月31日)	当連結会計年度 (2021年3月31日)
長期借入金(1年以内返済予定の 長期借入金を含む)のうち、ノン リコース債務	1,957,684百万円	3,182,239百万円

## ノンリコース債務に対応する資産

	前連結会計年度 (2020年3月31日)	当連結会計年度 (2021年3月31日)
営業債権	1,795,904百万円	3,029,582百万円
賃貸資産(純額)	621,632	735,382

## (連結損益計算書関係)

- 1 販売費及び一般管理費のうち主要な費目及び金額は、次のとおりである。

	前連結会計年度 (自 2019年 4月 1日 至 2020年 3月31日)	当連結会計年度 (自 2020年 4月 1日 至 2021年 3月31日)
従業員給与・手当	92,216百万円	100,150百万円
貸倒引当金繰入額	157,321	108,348

- 2 売上原価には、デリバティブ関連損益が含まれている。

	前連結会計年度 (自 2019年 4月 1日 至 2020年 3月31日)	当連結会計年度 (自 2020年 4月 1日 至 2021年 3月31日)
デリバティブ関連損益	(損)19,521百万円	(益)5,218百万円

## (連結包括利益計算書関係)

- 1 その他の包括利益に係る組替調整額及び税効果額

	前連結会計年度 (自 2019年 4月 1日 至 2020年 3月31日)	当連結会計年度 (自 2020年 4月 1日 至 2021年 3月31日)
その他有価証券評価差額金		
当期発生額	1,939百万円	5,401百万円
組替調整額	92	2,106
税効果調整前	2,031	3,295
税効果額	782	1,088
その他有価証券評価差額金	1,249	2,206
繰延ヘッジ損益		
当期発生額	1,163	398
組替調整額	1,153	817
税効果調整前	2,317	1,216
税効果額	698	315
繰延ヘッジ損益	1,618	900
為替換算調整勘定		
当期発生額	113,202	144,460
持分法適用会社に対する 持分相当額		
当期発生額	2,156	924
その他の包括利益合計	118,227	146,690

(連結株主資本等変動計算書関係)

前連結会計年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

1 発行済株式に関する事項

株式の種類	当連結会計年度期首	増加	減少	当連結会計年度末
普通株式(株)	1,570,500			1,570,500

2 自己株式に関する事項

該当事項はない。

3 新株予約権等に関する事項

該当事項はない。

4 配当に関する事項

該当事項はない。

当連結会計年度(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

1 発行済株式に関する事項

株式の種類	当連結会計年度期首	増加	減少	当連結会計年度末
普通株式(株)	1,570,500			1,570,500

2 自己株式に関する事項

該当事項はない。

3 新株予約権等に関する事項

該当事項はない。

4 配当に関する事項

該当事項はない。

(リース取引関係)

## 1 ファイナンス・リース取引

(貸手側)

## (1) リース投資資産の内訳

	前連結会計年度 (2020年3月31日)	当連結会計年度 (2021年3月31日)
リース料債権部分	649,404百万円	714,466百万円
見積残存価額部分	469,047	519,702
受取利息相当額	101,031	109,296
合計	1,017,421	1,124,873

## (2) リース債権及びリース投資資産に係るリース料債権部分の連結決算日後の回収予定額

## リース債権

	前連結会計年度 (2020年3月31日)	当連結会計年度 (2021年3月31日)
1年以内	198,314百万円	243,077百万円
1年超2年以内	161,331	225,722
2年超3年以内	123,399	176,064
3年超4年以内	67,187	103,587
4年超5年以内	24,611	49,095
5年超	1,756	3,494

## リース投資資産

	前連結会計年度 (2020年3月31日)	当連結会計年度 (2021年3月31日)
1年以内	250,591百万円	283,418百万円
1年超2年以内	175,503	190,362
2年超3年以内	125,356	134,699
3年超4年以内	67,624	73,218
4年超5年以内	24,857	24,597
5年超	5,470	8,169

## 2 オペレーティング・リース取引

(貸手側)

オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料

	前連結会計年度 (2020年3月31日)	当連結会計年度 (2021年3月31日)
1年以内	726,749百万円	784,641百万円
1年超	735,365	830,386
合計	1,462,114	1,615,028

## (金融商品関係)

## 1 金融商品の状況に関する事項

## (1) 金融商品に対する取組方針

ＴＦＳグループは、主として、トヨタ車、レクサス車を購入する顧客、及び販売店に対する融資プログラム及びリースプログラムの提供などの金融サービス事業を行っている。これらの事業を行うため、市場の状況を勘案し、長短のバランスを調整して、銀行借入による間接金融の他、社債やコマーシャルペーパーの発行、債権流動化による直接金融によって資金調達を行っている。このように、主として金利変動の影響を受ける金融資産及び金融負債を有しているため、そのリスクヘッジを目的としてデリバティブ取引も利用している。なお、ＴＦＳグループでは投機もしくはトレーディング目的でのデリバティブ取引は行っていない。

## (2) 金融商品の内容及びそのリスク

ＴＦＳグループが保有する金融資産は、主として、顧客及び販売店に対する営業債権、リース債権及びリース投資資産であり、顧客や販売店の契約不履行によってもたらされる信用リスクに晒されている。経済環境等の状況変化により顧客や販売店の信用状況が悪化した場合には、契約条件に従った債務履行がなされない可能性がある。

また、有価証券及び投資有価証券は、主に純投資目的で保有する債券、投資信託であり、それぞれ発行体の信用リスク及び金利の変動リスク、市場価格の変動リスクに晒されている。

借入金、社債及びコマーシャルペーパーは、一定の環境下でＴＦＳグループが市場を利用できなくなる場合など、必要な量の資金を確保できなくなる流動性リスクに晒されている。また、変動金利の資産及び負債については金利の変動リスクに晒されており、金利スワップ取引等を利用することにより当該リスクを抑制している。外貨建負債については為替の変動リスクに晒されており、社債の発行時に通貨スワップ取引等を利用することなどにより当該リスクを回避している。

デリバティブ取引には、為替予約取引、通貨スワップ取引、金利スワップ取引等があり、取引相手方の不履行が起こった場合の信用リスク(カウンターパーティーリスク)に晒されている。なお、ヘッジ会計に関するヘッジ手段とヘッジ対象、ヘッジ方針、ヘッジの有効性の評価方法等については、前述の「(連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項)

5 会計方針に関する事項 (ト)重要なヘッジ会計の方法」に記載している。

## (3) 金融商品に係るリスク管理体制

## 信用リスク(取引先の契約不履行等に係るリスク)の管理

ＴＦＳグループは、営業債権、リース債権及びリース投資資産等について、個別案件毎の与信審査、与信限度額、信用情報管理、内部格付、保証や担保の設定、問題債権への対応など与信管理に関する体制を整備し運用している。

有価証券の発行体の信用リスク及びデリバティブや預金取引のカウンターパーティーリスクに関しては、信用情報やエクスポージャーを定期的に把握するほか、デリバティブ取引の時価に基づいて担保金を一部の取引相手と授受することにより、リスクの抑制を図っている。

## 市場リスク(為替や金利等の変動リスク)の管理

保有する金融資産及び金融負債が被りうる、為替や金利の変動による不利な影響を軽減するために、ＴＦＳグループでは資産及び負債の統合的な管理(ALM)を行っている。資金調達及びALMに関するグループ共通の指針を定め、金融資産と金融負債との通貨、期間、金利特性のマッチングを図ることを原則として運営している。特に金利変動リスクに関しては、金利感応度(100BPV)等の金利リスク指標について基準値を定め、定期的にモニタリングしている。

100BPVは、他のリスク変数が一定の場合、金利の100ベースポイント(1%)の上昇によって金融資産・金融負債の現在価値の純額がどれだけ変化するかを示す指標である。

(単位：百万円)

	前連結会計年度 2020年3月31日	当連結会計年度 2021年3月31日
金利感応度(100BPV)	(減少)103,451	(減少)93,766

有価証券及び投資有価証券については、時価の把握を定期的に行うことにより管理している。

デリバティブ取引の実行及び管理については、資金担当部門が取引権限及び取引限度等について定めたルールに基づき、ヘッジ目的に沿った内容の取引を行っている。

なお、在外子会社への投資に係るものを除き、TFSグループに重要な為替リスクはない。

資金調達に係る流動性リスク(必要な量の資金を確保できなくなるリスク)の管理

TFSグループは、ALMを通して資金管理を行うほか、資金調達手段の多様化、複数の金融機関からのコミットメントラインの取得、市場環境を考慮した長短の調達バランスの調整などによって、流動性リスクを管理している。

#### (4) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれている。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもある。また、「(デリバティブ取引関係)」におけるデリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引に係る市場リスクを示すものではない。



## 2 金融商品の時価等に関する事項

連結貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりである。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含めていない((注2)参照)。

前連結会計年度(2020年3月31日)

(単位：百万円)

	連結貸借対照表 計上額	時価	差額
(1) 現金及び預金	743,542	743,542	
(2) 営業債権	15,870,090		
貸倒引当金( 1 )	189,569		
	15,680,520	15,778,103	97,582
(3) リース債権及び リース投資資産( 2 )	1,082,965		
貸倒引当金( 1 )	30,600		
	1,052,365	1,135,276	82,911
(4) 有価証券及び投資有価証券	1,098,262	1,108,003	9,741
資産計	18,574,690	18,764,925	190,235
(1) 短期借入金	1,236,789	1,236,789	
(2) コマーシャルペーパー	4,102,796	4,102,796	
(3) 社債( 3 )	8,851,868	8,885,639	33,770
(4) 長期借入金( 4 )	5,291,144	5,303,940	12,795
負債計	19,482,599	19,529,165	46,566
デリバティブ取引( 5 )			
ヘッジ会計が 適用されていないもの	161,679	21,584	183,263
ヘッジ会計が 適用されているもの	1,011	2,815	1,803
デリバティブ取引計	162,690	18,769	181,459

( 1 ) 営業債権、リース債権及びリース投資資産に対応する貸倒引当金を控除している。

( 2 ) リース債権及びリース投資資産は、見積残存価額を控除している。

( 3 ) 社債には、1年以内償還予定の社債及び社債を含んでいる。

( 4 ) 長期借入金には、1年以内返済予定の長期借入金及び長期借入金を含んでいる。

( 5 ) デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務( )は、純額で表示している。

また、連結貸借対照表計上額については、在外子会社の取引の一部につき関連する担保金額を控除している。

当連結会計年度(2021年3月31日)

(単位:百万円)

	連結貸借対照表 計上額	時価	差額
(1) 現金及び預金	987,541	987,541	
(2) 営業債権	17,658,090		
貸倒引当金( 1 )	258,456		
	17,399,634	18,010,408	610,774
(3) リース債権及び リース投資資産( 2 )	1,348,923		
貸倒引当金( 1 )	33,106		
	1,315,817	1,390,842	75,025
(4) 有価証券及び投資有価証券	1,455,698	1,476,736	21,037
資産計	21,158,691	21,865,529	706,837
(1) 短期借入金	870,500	870,500	
(2) コマーシャルペーパー	3,159,986	3,159,986	
(3) 社債( 3 )	10,695,062	10,913,002	217,940
(4) 長期借入金( 4 )	7,050,759	7,071,284	20,525
負債計	21,776,308	22,014,773	238,465
デリバティブ取引( 5 )			
ヘッジ会計が 適用されていないもの	82,685	91,727	9,042
ヘッジ会計が 適用されているもの	674	1,917	1,243
デリバティブ取引計	82,011	89,809	7,798

( 1 ) 営業債権、リース債権及びリース投資資産に対応する貸倒引当金を控除している。

( 2 ) リース債権及びリース投資資産は、見積残存価額を控除している。

( 3 ) 社債には、1年以内償還予定の社債及び社債を含んでいる。

( 4 ) 長期借入金には、1年以内返済予定の長期借入金及び長期借入金を含んでいる。

( 5 ) デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務( )は、純額で表示している。

また、連結貸借対照表計上額については、在外子会社の取引の一部につき関連する担保金額を控除している。

(注1)金融商品の時価の算定方法並びに有価証券及びデリバティブ取引に関する事項

資 産

(1) 現金及び預金

これらの時価は、帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっている。

(2) 営業債権、(3) リース債権及びリース投資資産

これらの時価は、主に債権額を満期までの期間及び信用リスクを加味した利率により割り引いた現在価値によっている。

(4) 有価証券及び投資有価証券

これらの時価は、主に取引所の価格又は見積り将来キャッシュ・フローを市場利子率で割引く方法により算定している。

保有目的ごとの有価証券に関する注記事項については、「(有価証券関係)」参照。

負 債

(1) 短期借入金、(2) コマーシャルペーパー

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっている。

(3) 社債

社債については、主に入手可能であれば市場価格、不可能である場合は元利金の合計額を同様の社債を新規に発行した場合に想定される利率で割り引いて時価を算定している。

(4) 長期借入金

長期借入金のうち、変動金利によるものは、短期間で市場金利を反映し、また、TFSグループの信用状態は実行後大きく異なっていないことから、時価は帳簿価額と近似していると考えられるため、当該帳簿価額によっている。固定金利によるものは、主に元利金の合計額を同様の新規借入において想定される利率で割り引いて時価を算定している。

デリバティブ取引

「(デリバティブ取引関係)」参照。

(注2)時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品の連結貸借対照表計上額

(単位：百万円)

区分	前連結会計年度 2020年3月31日	当連結会計年度 2021年3月31日
非上場株式	61,997	64,517

上記については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められるため、「(4)有価証券及び投資有価証券」には含めていない。

(注3) 金銭債権及び満期のある有価証券の連結決算日後の償還予定額

前連結会計年度(2020年3月31日)

(単位: 百万円)

	1年以内	1年超 5年以内	5年超
現金及び預金	743,542		
営業債権	6,422,927	8,503,251	733,836
リース債権及びリース投資資産	391,688	672,644	6,283
有価証券及び投資有価証券			
その他有価証券のうち満期があるもの			
債券			
国債・地方債等	6,628	13,649	18,048
社債その他	5,507	6,075	27,756
その他	427,185		387
その他有価証券のうち満期があるもの 計	439,321	19,725	46,191
合計	7,997,479	9,195,621	786,311

当連結会計年度(2021年3月31日)

(単位: 百万円)

	1年以内	1年超 5年以内	5年超
現金及び預金	987,541		
営業債権	6,417,314	9,934,252	1,058,572
リース債権及びリース投資資産	457,949	867,014	10,258
有価証券及び投資有価証券			
その他有価証券のうち満期があるもの			
債券			
国債・地方債等	10,170	20,310	15,160
社債その他	2,712	6,082	25,174
その他	502,659		399
その他有価証券のうち満期があるもの 計	515,541	26,393	40,735
合計	8,378,347	10,827,660	1,109,566

(注4)社債、長期借入金及びその他の有利子負債の連結決算日後の返済予定額

前連結会計年度(2020年3月31日)

(単位:百万円)

	1年以内	1年超 5年以内	5年超
短期借入金	1,236,789		
コマーシャルペーパー	4,102,796		
社債	2,378,722	5,745,410	750,990
長期借入金	2,047,580	3,060,465	183,098
合計	9,765,888	8,805,876	934,089

当連結会計年度(2021年3月31日)

(単位:百万円)

	1年以内	1年超 5年以内	5年超
短期借入金	870,500		
コマーシャルペーパー	3,159,986		
社債	3,409,365	6,315,756	993,547
長期借入金	2,626,264	4,251,601	172,893
合計	10,066,116	10,567,357	1,166,440

(有価証券関係)

1 その他有価証券

前連結会計年度(2020年3月31日)

(単位：百万円)

	連結貸借対照表計上額	取得原価	差額
連結貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの			
株式			
債券			
国債・地方債等	25,831	23,786	2,044
社債その他	20,171	19,126	1,045
その他	207,000	200,319	6,680
小計	253,003	243,232	9,771
連結貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの			
株式	5,001	7,743	2,741
債券			
国債・地方債等	14,672	14,672	
社債その他	18,792	19,384	591
その他	789,288	791,206	1,918
小計	827,754	833,006	5,251
合計	1,080,758	1,076,239	4,519

(注) 非上場株式については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「その他有価証券」には含めていない。

当連結会計年度(2021年3月31日)

(単位:百万円)

	連結貸借対照表計上額	取得原価	差額
連結貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの			
株式	9,135	7,617	1,517
債券			
国債・地方債等	19,347	18,869	477
社債その他	32,090	30,599	1,491
その他	366,951	348,643	18,307
小計	427,524	405,730	21,794
連結貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの			
株式	205	205	
債券			
国債・地方債等	26,442	27,136	694
社債その他	3,104	3,120	16
その他	979,868	980,694	826
小計	1,009,620	1,011,157	1,536
合計	1,437,145	1,416,887	20,257

(注) 非上場株式については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「その他有価証券」には含めていない。

(デリバティブ取引関係)

前連結会計年度(2020年3月31日)

## 1 ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

## (1) 通貨関連

(単位:百万円)

	取引の種類	契約額等	契約額等のうち 1年超	時価	評価損益
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	売建	4,196		83	83
	買建	422,594		14,491	14,491
	通貨スワップ取引				
	支払米ドル受取ユーロ	881,811	653,728	69,050	69,050
	支払米ドル受取豪ドル	441,987	350,086	67,285	67,285
	支払タイバート受取米ドル	394,207	362,347	6,386	6,386
	支払加ドル受取米ドル	265,757	122,917	19,884	19,884
	支払豪ドル受取米ドル	248,095	143,492	44,249	44,249
	その他	1,993,879	1,381,336	100,668	100,668
合計		4,652,529	3,013,908	36,653	36,653

(注) 時価の算定方法

主として将来キャッシュ・フローを見積もり、それを適切な市場利子率で割引く方法等により算定している。

## (2) 金利関連

(単位:百万円)

	取引の種類	契約額等	契約額等のうち 1年超	時価	評価損益
市場取引以外の取引	金利スワップ取引				
	受取固定・支払変動	4,645,802	4,034,155	177,949	177,949
	受取変動・支払固定	9,984,114	6,426,895	236,891	236,891
	受取変動・支払変動	401,348	275,699	704	704
合計		15,031,265	10,736,749	58,237	58,237

(注) 時価の算定方法

主として期末日現在の金利等を基に将来予想されるキャッシュ・フローを現在価値に割引く方法等により算定している。

## 2 ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引

## (1) 金利関連

(単位:百万円)

ヘッジ会計の方法	取引の種類	主なヘッジ対象	契約額等	契約額等のうち 1年超	時価
原則的 処理方法	金利スワップ取引 受取固定・支払変動	社債 借入金	44,000	44,000	1,011
金利スワップ の特例処理	金利スワップ取引 受取固定・支払変動	借入金	155,500	143,500	1,803
合計			199,500	187,500	2,815

(注) 時価の算定方法

主として期末日現在の金利等を基に将来予想されるキャッシュ・フローを現在価値に割引く方法等により算定している。



当連結会計年度(2021年3月31日)

## 1 ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

## (1) 通貨関連

(単位:百万円)

	取引の種類	契約額等	契約額等のうち 1年超	時価	評価損益
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	売建	17,957		18	18
	買建	494,600		3,116	3,116
	通貨スワップ取引				
	支払米ドル受取ユーロ	665,021	441,546	14,406	14,406
	支払豪ドル受取ユーロ	481,019	394,598	41,720	41,720
	支払タイバーツ受取米ドル	423,765	271,969	18,232	18,232
	支払米ドル受取豪ドル	415,305	271,856	13,208	13,208
	支払タイバーツ受取円	307,302	223,623	5,991	5,991
	その他	2,031,426	1,342,121	7,164	7,164
合計		4,836,398	2,945,717	77,441	77,441

(注) 時価の算定方法

主として将来キャッシュ・フローを見積もり、それを適切な市場利子率で割引く方法等により算定している。

## (2) 金利関連

(単位:百万円)

	取引の種類	契約額等	契約額等のうち 1年超	時価	評価損益
市場取引以外の取引	金利スワップ取引				
	受取固定・支払変動	4,988,360	3,938,590	89,257	89,257
	受取変動・支払固定	10,431,936	6,608,192	106,962	106,962
	受取変動・支払変動	569,088	349,249	3,418	3,418
合計		15,989,385	10,896,032	14,286	14,286

(注) 時価の算定方法

主として期末日現在の金利等を基に将来予想されるキャッシュ・フローを現在価値に割引く方法等により算定している。

## 2 ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引

## (1) 金利関連

(単位:百万円)

ヘッジ会計の方法	取引の種類	主なヘッジ対象	契約額等	契約額等のうち 1年超	時価
原則的 処理方法	金利スワップ取引	社債			
	受取固定・支払変動	借入金	44,000	44,000	674
金利スワップ の特例処理	金利スワップ取引	借入金			
	受取固定・支払変動		143,500	143,500	1,243
合計			187,500	187,500	1,917

(注) 時価の算定方法

主として期末日現在の金利等を基に将来予想されるキャッシュ・フローを現在価値に割引く方法等により算定している。

## (退職給付関係)

## 1 採用している退職給付制度の概要

国内子会社は、主に退職金制度の一部について確定拠出制度を採用し、残額については退職一時金を充当している。また、一部の在外子会社は、積立型、非積立型の確定給付制度及び確定拠出制度を採用している。

なお、一部の在外子会社は複数事業主制度を設けている。

## 2 複数事業主制度

確定拠出制度と同様に会計処理する、複数事業主制度への要拠出額は、前連結会計年度2,782百万円、当連結会計年度2,286百万円であった。

## (1) 制度全体の積立状況に関する事項

	前連結会計年度 (2020年3月31日)	当連結会計年度 (2021年3月31日)
年金資産の額	470,647百万円	552,215百万円
年金財政計算上の数理債務の額	487,375	522,921
差引額	16,728	29,294

## (2) 制度全体に占めるトヨタファイナンスサービス株式会社グループの給与総額割合

前連結会計年度 27.7%(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

当連結会計年度 29.0%(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

## (3) 補足説明

上記(1)の前連結会計年度及び当連結会計年度における差引額の主な要因は、年金資産の実際運用収益等によるものである。

## 3 確定給付制度

## (1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

	前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
退職給付債務の期首残高	33,856百万円	32,359百万円
勤務費用	1,529	1,564
利息費用	529	490
退職給付の支払額	1,018	992
数理計算上の差異の発生額	1,018	3,064
その他	1,518	4,306
退職給付債務の期末残高	32,359	40,791

## (2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

重要性がないため記載を省略している。

- (3) 退職給付債務及び年金資産の期末残高と連結貸借対照表に計上された退職給付に係る負債及び退職給付に係る資産の調整表

	前連結会計年度 (2020年3月31日)	当連結会計年度 (2021年3月31日)
積立型制度の退職給付債務	21,771百万円	29,347百万円
年金資産	15,981	20,814
	5,789	8,532
非積立型制度の退職給付債務	10,587	11,444
連結貸借対照表に計上された負債と資産の純額	16,377	19,977
退職給付に係る負債	16,653	19,977
退職給付に係る資産	275	
連結貸借対照表に計上された負債と資産の純額	16,377	19,977

- (4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

	前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
勤務費用	1,529百万円	1,564百万円
数理計算上の差異の費用処理額	162	2,289
その他	254	166
確定給付制度に係る退職給付費用	1,946	4,021

- (5) 年金資産に関する事項

重要性がないため記載を省略している。

- (6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

主要な数理計算上の計算基礎

	前連結会計年度 (2020年3月31日)	当連結会計年度 (2021年3月31日)
割引率	0.1% ~ 3.9%	0.1% ~ 3.3%

#### 4 確定拠出制度

重要性がないため記載を省略している。

(税効果会計関係)

## 1 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

	前連結会計年度 (2020年3月31日)	当連結会計年度 (2021年3月31日)
繰延税金資産		
貸倒引当金	47,032百万円	74,886百万円
税務上の繰越欠損金	9,619	11,663
その他	54,554	65,227
繰延税金資産小計	111,206	151,777
評価性引当額	8,453	10,882
繰延税金資産合計	102,752	140,895
繰延税金負債		
償却資産	661,852	427,296
その他	57,095	55,194
繰延税金負債合計	718,947	482,491
繰延税金資産(負債)の純額	616,195	341,596
(注)繰延税金負債の純額は、連結貸借対照表の以下の科目に含まれている。		(注)繰延税金負債の純額は、連結貸借対照表の以下の科目に含まれている。
	(百万円)	(百万円)
固定資産 投資その他の資産その他	60,091	固定資産 投資その他の資産その他 79,794
固定負債 繰延税金負債	676,286	固定負債 繰延税金負債 421,390

## 2 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳

	前連結会計年度 (2020年3月31日)	当連結会計年度 (2021年3月31日)
法定実効税率	30.6%	30.6%
(調整)		
在外子会社税率差異	6.4	7.6
その他	2.1	3.2
税効果会計適用後の法人税等の負担率	22.1	26.2

## (セグメント情報等)

## セグメント情報

## 1 報告セグメントの概要

T F Sグループの報告セグメントは、構成単位のうち分離された財務情報が入手可能であり、マネジメントが、経営資源の配分の決定及び業績を評価するために、定期的に検討を行う対象となっているものである。

T F Sグループは、主に、割賦金融、リース取引、卸売金融、保険仲介等の販売金融事業を営んでおり、国内及び海外の連結子会社が独立した経営単位として、各国の市場環境に応じた事業活動を展開している。

従って、T F Sグループは国別のセグメントから構成されているが、米国及びカナダについては、経済的特徴等が概ね類似していることから「北米」とし、「日本」、「北米」、「タイ」を報告セグメントとしている。

## 2 報告セグメントごとの売上高、利益又は損失、資産、負債その他の項目の金額の算定方法

報告されている事業セグメントの会計処理の方法は、「(連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項)」における記載と概ね同一である。

報告セグメントの利益は、営業利益ベースの数値である。

セグメント間の内部収益及び振替高は、市場の実勢を勘案した価格に基づいている。

## 3 報告セグメントごとの売上高、利益又は損失、資産、負債その他の項目の金額に関する情報

前連結会計年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

(単位：百万円)

	報告セグメント				その他 (注) 1	合計	調整額 (注) 2	連結財務諸 表計上額
	日本	北米	タイ	計				
売上高								
外部顧客への売上高	195,315	1,515,398	82,845	1,793,559	406,998	2,200,557		2,200,557
セグメント間の内部 売上高又は振替高	250	9,330		9,581	20,203	29,784	29,784	
計	195,566	1,524,729	82,845	1,803,140	427,201	2,230,342	29,784	2,200,557
セグメント利益	14,434	139,656	5,956	160,047	94,775	254,823	6,946	247,876
セグメント資産	1,765,955	13,437,932	1,258,876	16,462,763	5,253,867	21,716,631		21,716,631
その他の項目								
支払利息	1,642	306,917	28,521	337,080	148,021	485,102	18,409	466,693
減価償却費	5,796	683,618	1,239	690,654	64,166	754,821	20	754,841
貸倒引当金繰入額	11,000	78,842	21,470	111,313	46,008	157,321		157,321

(注) 1 「その他」の区分は、報告セグメントに含まれない事業セグメントであり、オーストラリア及び中国等の連結子会社の事業活動を含んでいる。

2 調整額は、以下のとおりである。

(1) セグメント利益の調整額 6,946百万円は、主にセグメント間取引消去である。

(2) 支払利息の調整額 18,409百万円は、主にセグメント間取引消去である。

3 「売上高」には、受取利息がそれぞれ、「日本」9,443百万円、「北米」443,881百万円、「タイ」90,394百万円、「その他」369,807百万円含まれている。

当連結会計年度(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

(単位: 百万円)

	報告セグメント				その他 (注) 1	合計	調整額 (注) 2	連結財務諸 表計上額
	日本	北米	タイ	計				
売上高								
外部顧客への売上高	221,237	1,470,158	79,232	1,770,629	403,371	2,174,001		2,174,001
セグメント間の内部 売上高又は振替高	1,471	8,270	0	9,741	15,424	25,166	25,166	
計	222,709	1,478,429	79,232	1,780,371	418,796	2,199,167	25,166	2,174,001
セグメント利益	10,015	334,606	16,071	360,693	91,283	451,976	6,540	445,436
セグメント資産	1,847,202	14,523,785	1,425,417	17,796,406	6,320,948	24,117,354		24,117,354
その他の項目								
支払利息	3,079	265,260	24,840	293,180	127,039	420,219	13,988	406,231
減価償却費	8,236	647,113	1,023	656,373	74,016	730,390	40	730,430
貸倒引当金繰入額	13,824	48,619	27,264	89,707	18,641	108,348		108,348

(注) 1 「その他」の区分は、報告セグメントに含まれない事業セグメントであり、オーストラリア及び中国等の連結子会社の事業活動を含んでいる。

2 調整額は、以下のとおりである。

(1) セグメント利益の調整額 6,540百万円は、主にセグメント間取引消去である。

(2) 支払利息の調整額 13,988百万円は、主にセグメント間取引消去である。

3 「売上高」には、受取利息がそれぞれ、「日本」10,730百万円、「北米」445,258百万円、「タイ」86,734 百万円、「その他」358,023百万円含まれている。

## 関連情報

前連結会計年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

## 1 製品及びサービスごとの情報

単一の製品・サービスの区分の外部顧客への売上高が連結損益計算書の売上高の90%を超えるため、記載を省略している。

## 2 地域ごとの情報

## (1) 売上高

(単位：百万円)

日本	米国	その他	合計
195,315	1,444,994	560,246	2,200,557

(注) 売上高は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類している。

## (2) 有形固定資産

(単位：百万円)

日本	米国	その他	合計
8,816	3,975,148	339,322	4,323,286

## 3 主要な顧客ごとの情報

外部顧客への売上高のうち、連結損益計算書の売上高の10%以上を占める相手先がないため、記載はない。

当連結会計年度(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

## 1 製品及びサービスごとの情報

単一の製品・サービスの区分の外部顧客への売上高が連結損益計算書の売上高の90%を超えるため、記載を省略している。

## 2 地域ごとの情報

## (1) 売上高

(単位：百万円)

日本	米国	その他	合計
221,237	1,400,989	551,773	2,174,001

(注) 売上高は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類している。

## (2) 有形固定資産

(単位：百万円)

日本	米国	その他	合計
32,226	4,122,573	469,743	4,624,543

## 3 主要な顧客ごとの情報

外部顧客への売上高のうち、連結損益計算書の売上高の10%以上を占める相手先がないため、記載はない。

報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

重要性がないため記載を省略している。

報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

重要性がないため記載を省略している。

報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

重要性がないため記載を省略している。



## 関連当事者情報

## 1 関連当事者との取引

トヨタファイナンシャルサービス株式会社の連結子会社と関連当事者との取引

トヨタファイナンシャルサービス株式会社と同一の親会社を持つ会社等及びトヨタファイナンシャルサービス株式会社のその他の関係会社の子会社等

前連結会計年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

種類	会社等の名称 又は氏名	所在地	資本金又は 出資金	事業の内容 又は職業	議決権等 の所有 (被所有)割合(%)	関連当事者 との関係	取引の内容	取引金額 (百万円)	科目	期末残高 (百万円)
同一の親会社を持つ会社	トヨタモビリティ東京(株)	東京都港区	百万円 18,100	自動車の販売・修理	なし	割賦信用保証 役員の兼任	割賦信用保証(注)1	285,072		
同一の親会社を持つ会社	米国トヨタ自動車販売(株)	Plano, Texas, U.S.A.	千米ドル 365,000	自動車の販売	なし	資金の借入	資金の借入	326,490	流動負債 - 短期借入金	326,490

(注) 1 関連当事者が顧客に割賦販売等を行う場合、トヨタファイナンシャルサービス株式会社の連結子会社が信用調査の上承認した顧客について、債務の保証を行うもの。

2 取引金額及び期末残高には消費税等を含まない。

3 取引条件及び取引条件の決定方針等  
市場金利等を勘案して決定している。

当連結会計年度(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

種類	会社等の名称 又は氏名	所在地	資本金又は 出資金	事業の内容 又は職業	議決権等 の所有 (被所有)割合(%)	関連当事者 との関係	取引の内容	取引金額 (百万円)	科目	期末残高 (百万円)
同一の親会社を持つ会社	トヨタモビリティ東京(株)	東京都港区	百万円 18,100	自動車の販売・修理	なし	割賦信用保証	割賦信用保証(注)1	298,612		

(注) 1 関連当事者が顧客に割賦販売等を行う場合、トヨタファイナンシャルサービス株式会社の連結子会社が信用調査の上承認した顧客について、債務の保証を行うもの。

2 取引金額及び期末残高には消費税等を含まない。

3 取引条件及び取引条件の決定方針等  
市場価格を勘案して決定している。

## 2 親会社又は重要な関連会社に関する注記

## 親会社情報

トヨタ自動車(株)(東京、名古屋、ニューヨーク、ロンドンの各証券取引所に上場)

(1株当たり情報)

	前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
1株当たり純資産額	1,884,482円41銭	2,184,614円29銭
1株当たり当期純利益金額	142,525円61銭	223,004円92銭

(注) 1 潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載していない。

2 1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりである。

項目	前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
親会社株主に帰属する当期純利益(百万円)	223,836	350,229
普通株主に帰属しない金額(百万円)		
普通株式に係る親会社株主に帰属する 当期純利益(百万円)	223,836	350,229
普通株式の期中平均株式数(株)	1,570,500	1,570,500

3 1株当たり純資産額の算定上の基礎は、以下のとおりである。

項目	前連結会計年度 (2020年3月31日)	当連結会計年度 (2021年3月31日)
純資産の部の合計額(百万円)	3,005,729	3,484,968
純資産の部の合計額から控除する金額(百万円) 非支配株主持分	46,150	54,031
普通株式に係る期末の純資産額(百万円)	2,959,579	3,430,936
1株当たり純資産額の算定に用いられた期末の普通株 式の数(株)	1,570,500	1,570,500

(重要な後発事象)

該当事項はない。

## 連結附属明細表

## 社債明細表

会社名	銘柄	発行年月日	当期首残高 (百万円)	当期末残高 (百万円)	利率 (%)	担保	償還期限
トヨタファイ ナンス(株)	普通社債 (注) 1	2005年 ～ 2020年	547,000	567,000 (105,000)	0.00 ～ 1.91	なし	2020年 ～ 2028年
在外子会社	普通社債 (注) 1 (注) 2 (注) 3	2015年 ～ 2021年	865,629 [ 230百万 米ドル 86,120百万 タイ・パーツ 500百万 フィリピン・ペソ 4,900百万 加ドル 744百万 アルゼンチン・ペソ 23,324百万 インド・ルピー 13,000百万 ロシア・ルーブル 800百万 ブラジル・レアル]	922,487 (285,488) [ 242百万 米ドル 70,900百万 タイ・パーツ 4,000百万 フィリピン・ペソ 4,990百万 加ドル 900百万 アルゼンチン・ペソ 23,050百万 インド・ルピー 13,000百万 ロシア・ルーブル 300百万 ブラジル・レアル 3,000百万 中国元]	0.78 ～ 39.68	(注) 4	2020年 ～ 2026年
	ミディアムターム ノート (注) 1 (注) 2 (注) 5	2007年 ～ 2021年	7,439,238 [ 44,132百万 米ドル 11,853百万 豪ドル 2,003百万 ニュージーランド・ ドル 2,266百万 英ポンド 2,567百万 香港ドル 11,325百万 ユーロ 7,084百万 メキシコ・ペソ 550百万 マレーシア・ リングgit 59百万 アルゼンチン・ペソ 300百万 南アフリカ・ランド]	9,205,574 (3,017,263) [ 54,928百万 米ドル 9,946百万 豪ドル 1,490百万 ニュージーランド・ ドル 2,331百万 英ポンド 2,567百万 香港ドル 13,330百万 ユーロ 5,354百万 メキシコ・ペソ 855百万 マレーシア・ リングgit 40百万 アルゼンチン・ペソ 300百万 南アフリカ・ランド 1,500百万 ノルウェー・クローネ]	0.07 ～ 29.48	なし	2020年 ～ 2048年
合計			8,851,868	10,695,062 (3,407,752)			

- (注) 1 当期末残高のうち1年以内償還予定の社債の金額を( )内に付記している。
- 2 外国において発行された社債及びミディアムタームノートについて外貨建てによる発行総額を[ ]内に付記している。
- 3 在外子会社トヨタ クレジット カナダ(株)、トヨタ リーシング タイランド(株)、トヨタ ファイナンシャル サービス フィリピン(株)、トヨタ コンパニーア フィナンシェラ デ アルゼンチン(株)、トヨタ ファイナンシャル サービス インディア(株)、トヨタ バンク ロシア(株)、バンコ トヨタ ブラジル(株)、トヨタ ファイナンシャル サービス コリア(株)、トヨタ モーター ファイナンス チャイナ(有)の発行しているものを集約している。
- 4 在外子会社が発行した有担保の普通社債16銘柄が含まれている。当該銘柄以外は無担保である。
- 5 在外子会社トヨタ モーター クレジット(株)、トヨタ モーター ファイナンス(ネザーランズ)(株)、トヨタ ファイナンス オーストラリア(株)、トヨタ ファイナンス ニュージーランド(株)、トヨタ キャピタル マレーシア(株)、トヨタ ファイナンシャル サービス メキシコ(株)、トヨタ コンパニーア フィナンシェラ デ アルゼンチン(株)の発行しているものを集約している。
- 6 連結決算日後5年以内における償還予定額は、次のとおりである。

(単位：百万円)

1年以内	1年超2年以内	2年超3年以内	3年超4年以内	4年超5年以内
3,409,365	2,822,283	1,638,917	1,102,273	752,281

借入金等明細表

区分	当期首残高 (百万円)	当期末残高 (百万円)	平均利率 (%)	返済期限
短期借入金	1,236,789	870,500	1.62	
1年以内に返済予定の長期借入金	2,047,580	2,626,264	1.64	
うち、1年以内に返済予定のノンリコース長期借入金	1,048,754	1,369,699	1.32	
長期借入金(1年以内に返済予定のものを除く。)	3,243,564	4,424,495	1.38	2022年～2038年
うち、ノンリコース長期借入金(1年以内に返済予定のものを除く。)	908,930	1,812,539	1.21	2022年～2026年
その他有利子負債 コマーシャルペーパー(1年以内返済予定)	4,102,796	3,159,986	0.17	

- (注) 1 平均利率は、当連結会計年度末における利率及び残高より加重平均した利率である。  
2 長期借入金及びノンリコース債務(1年以内に返済予定のものを除く。)の連結決算日後5年内における返済予定額は、次の通りである。

(単位：百万円)

	1年超2年以内	2年超3年以内	3年超4年以内	4年超5年以内
長期借入金	1,822,031	1,111,558	578,724	739,286
うち、ノンリコース 長期借入金	760,704	285,703	261,098	497,454

資産除去債務明細表

当連結会計年度期首及び当連結会計年度末における資産除去債務の金額が当連結会計年度期首及び当連結会計年度末における負債及び純資産の合計額の100分の1以下であるため、記載を省略している。

(2) その他

該当事項はない。

## 2 財務諸表等

## (1) 財務諸表

## 貸借対照表

(単位：百万円)		
	前事業年度 (2020年3月31日)	当事業年度 (2021年3月31日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	14,144	15,227
売掛金	7,738	8,202
関係会社預け金	48,330	67,740
その他	643	1,797
流動資産合計	70,855	92,967
固定資産		
有形固定資産	239	257
無形固定資産	76	462
投資その他の資産		
投資有価証券	13,983	19,847
関係会社株式	245,733	254,385
関係会社出資金	145,604	153,185
関係会社長期預け金	151,080	151,080
その他	2,201	2,262
投資その他の資産合計	558,604	580,760
固定資産合計	558,920	581,480
資産合計	629,775	674,448

(単位：百万円)

	前事業年度 (2020年3月31日)	当事業年度 (2021年3月31日)
負債の部		
流動負債		
買掛金	4,506	4,482
その他	2,708	3,406
流動負債合計	7,214	7,889
固定負債	692	724
負債合計	7,907	8,613
純資産の部		
株主資本		
資本金	78,525	78,525
資本剰余金		
資本準備金	78,525	78,525
資本剰余金合計	78,525	78,525
利益剰余金		
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	466,721	507,730
利益剰余金合計	466,721	507,730
株主資本合計	623,771	664,780
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	1,902	1,053
評価・換算差額等合計	1,902	1,053
純資産合計	621,868	665,834
負債純資産合計	629,775	674,448

## 損益計算書

(単位：百万円)

	前事業年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当事業年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
売上高		
関係会社受取配当金	51,591	51,275
関係会社受取手数料	15,546	15,872
売上高合計	67,138	67,148
売上原価		
関係会社支払手数料	8,851	9,033
売上原価合計	8,851	9,033
売上総利益	58,286	58,115
販売費及び一般管理費	2	2
営業利益	51,102	46,441
営業外収益		
受取利息	159	141
受取配当金	220	249
関係会社株式売却益	1,128	
為替差益	53	532
その他	2	126
営業外収益合計	1	1,050
営業外費用		
その他	31	10
営業外費用合計	31	10
経常利益	52,635	47,481
特別損失		
関係会社株式評価損	3,949	4,234
投資有価証券評価損	708	
特別損失合計	4,657	4,234
税引前当期純利益	47,978	43,246
法人税、住民税及び事業税	4,828	3,574
法人税等調整額	716	1,337
法人税等合計	4,111	2,236
当期純利益	43,866	41,009



## 株主資本等変動計算書

前事業年度(自 2019年 4 月 1 日 至 2020年 3 月31日)

(単位：百万円)

	株主資本				評価・換算差額等	純資産合計
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	株主資本 合計	その他有価証券 評価差額金	
		資本準備金	その他利益剰余金			
			繰越利益剰余金			
当期首残高	78,525	78,525	422,854	579,904	555	580,459
当期変動額						
当期純利益			43,866	43,866		43,866
株主資本以外の項目 の当期変動額（純額）					2,458	2,458
当期変動額合計			43,866	43,866	2,458	41,408
当期末残高	78,525	78,525	466,721	623,771	1,902	621,868

当事業年度(自 2020年 4 月 1 日 至 2021年 3 月31日)

(単位：百万円)

	株主資本				評価・換算差額等	純資産合計
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	株主資本 合計	その他有価証券 評価差額金	
		資本準備金	その他利益剰余金			
			繰越利益剰余金			
当期首残高	78,525	78,525	466,721	623,771	1,902	621,868
当期変動額						
当期純利益			41,009	41,009		41,009
株主資本以外の項目 の当期変動額（純額）					2,955	2,955
当期変動額合計			41,009	41,009	2,955	43,965
当期末残高	78,525	78,525	507,730	664,780	1,053	665,834

注記事項

(重要な会計方針)

1 有価証券の評価基準及び評価方法

(1) 子会社株式及び関連会社株式

移動平均法による原価法

(2) その他有価証券

時価のあるもの

決算日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定）

時価のないもの

移動平均法による原価法

2 外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準

外貨建金銭債権債務は、事業年度末日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理している。

3 その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

(1) 消費税等の会計処理

税抜方式によっている。

(2) 連結納税制度の適用

トヨタ自動車株式会社を連結納税親会社とする連結納税主体の連結納税子会社として、連結納税制度を適用している。

(3) 連結納税制度からグループ通算制度への移行に係る税効果会計の適用

T F Sは、「所得税法等の一部を改正する法律」(令和2年法律第8号)において創設されたグループ通算制度への移行及びグループ通算制度への移行にあわせて単体納税制度の見直しが行われた項目については、「連結納税制度からグループ通算制度への移行に係る税効果会計の適用に関する取扱い」(実務対応報告第39号 2020年3月31日)第3項の取扱いにより、「税効果会計に係る会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第28号 2018年2月16日)第44項の定めを適用せず、繰延税金資産及び繰延税金負債の額について、改正前の税法の規定に基づいている。

(損益計算書関係)

1 関係会社との取引(区分表示したものを除く)

	前事業年度 (自 2019年 4月 1日 至 2020年 3月31日)	当事業年度 (自 2020年 4月 1日 至 2021年 3月31日)
受取利息	159百万円	141百万円

2 販売費及び一般管理費のうち、主要なものは次の通りである。なお、全額が一般管理費に属するものである。

	前事業年度 (自 2019年 4月 1日 至 2020年 3月31日)	当事業年度 (自 2020年 4月 1日 至 2021年 3月31日)
業務委託費用	2,850百万円	6,270百万円
従業員給与手当	1,307	1,999
賞与引当金繰入額	242	360
退職給付費用	163	130

(有価証券関係)

子会社株式及び関連会社株式

前事業年度(2020年 3月31日)

区分	貸借対照表計上額 (百万円)	時価 (百万円)	差額 (百万円)
(1) 子会社株式			
(2) 関連会社株式	1,580	27,244	25,663
計	1,580	27,244	25,663

当事業年度(2021年 3月31日)

区分	貸借対照表計上額 (百万円)	時価 (百万円)	差額 (百万円)
(1) 子会社株式			
(2) 関連会社株式	1,580	39,590	38,010
計	1,580	39,590	38,010

(注) 時価を把握することが極めて困難と認められる子会社株式及び関連会社株式の貸借対照表計上額  
(単位: 百万円)

区分	前事業年度 (2020年 3月31日)	当事業年度 (2021年 3月31日)
子会社株式	211,477	220,128
関連会社株式	32,675	32,675
計	244,153	252,804

これらについては、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、「子会社株式及び関連会社株式」には含めていない。

(税効果会計関係)

1 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

	前事業年度 (2020年 3月31日)	当事業年度 (2021年 3月31日)
繰延税金資産		
関係会社株式評価損	1,208百万円	2,504百万円
その他有価証券評価差額金	838	
繰延資産償却超過額	539	971
無形固定資産償却超過額		920
投資有価証券評価損	216	216
退職給付引当金	203	212
関係会社出資金評価損	164	164
未払費用	94	147
賞与引当金	74	110
未払事業税	98	56
その他	113	43
繰延税金資産小計	3,553	5,348
評価性引当金	1,594	2,890
繰延税金資産合計	1,958	2,457
繰延税金負債		
連結法人間取引の譲渡益繰延	45	45
その他有価証券評価差額金		464
繰延税金負債合計	45	510
繰延税金資産(負債)の純額	1,912	1,947

2 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳

	前事業年度 (2020年 3月31日)	当事業年度 (2021年 3月31日)
法定実効税率	30.6%	30.6%
(調整)		
受取配当等永久に益金に算入されない項目	31.4	33.9
外国子会社等受取配当源泉税	6.4	5.5
評価性引当額の増減	3.0	3.0
その他	0.0	0.0
税効果会計適用後の法人税等の負担率	8.6	5.2

(重要な後発事象)

該当事項はない。

附属明細表  
有価証券明細表

株式

銘柄			株式数(株)	貸借対照表計上額 (百万円)
投資 有価証券	その他 有価証券	(株)ジェーシービー	231,900	8,116
		Uber Technologies, Inc.	1,025,174	6,186
		東海東京フィナンシャル・ホールディングス(株)	7,280,000	2,948
		SYNQA Pte. Ltd	263,066	1,603
		その他( 4 銘柄)	5,571,782	992
計			14,371,922	19,847

有形固定資産等明細表

資産の種類	当期首残高 (百万円)	当期増加額 (百万円)	当期減少額 (百万円)	当期末残高 (百万円)	当期末減価 償却累計額 又は償却 累計額 (百万円)	当期償却額 (百万円)	差引当期末 残高 (百万円)
有形固定資産				381	123	34	257
無形固定資産				511	49	5	462

(注) 有形固定資産、無形固定資産の金額が資産総額の1%以下であるため「当期首残高」「当期増加額」及び「当期減少額」の記載を省略している。

引当金明細表

重要性がないため記載を省略している。

(2) 主な資産及び負債の内容

連結財務諸表を作成しているため、記載を省略している。

(3) その他

該当事項はない。

### 第3 【指数等の情報】

該当事項なし

(訳文)

## 独立監査人の監査報告書

トヨタ モーター ファイナンス (ネザーランズ) ビービー 株主及び取締役会御中

### 年次報告書に含まれる、2021年3月31日に終了した事業年度の財務書類監査に関する報告

#### 監査意見

私どもは、アムステルダムを本社とする、トヨタ モーター ファイナンス (ネザーランズ) ビービーの2021年3月31日に終了した事業年度の財務書類を監査した。

私どもは、添付の財務書類が、欧州連合により採用されている国際財務報告基準（以下「EU-IFRS」という。）及びオランダ民法典第2編第9章に準拠して、2021年3月31日現在のトヨタ モーター ファイナンス (ネザーランズ) ビービーの財政状態並びに2021年3月31日に終了した事業年度の経営成績及びキャッシュ・フローの状況を真実かつ公正に表示しているものと認める。

財務書類は、以下のものから構成される。

- ・ 2021年3月31日現在の財政状態計算書
- ・ 2021年3月31日に終了した事業年度の次の計算書：包括利益計算書、持分変動計算書及びキャッシュ・フロー計算書
- ・ 重要な会計方針の要約及びその他の情報により構成される注記

#### 監査意見の基礎

私どもは、オランダの監査基準を含むオランダの法令に準拠して監査を行った。本基準のもとでの私どもの責任は、本報告書の「財務書類監査に対する私どもの責任」の項に詳述されている。

私どもは、「監査法人監督法 (Wet toezicht accountantsorganisaties)」（Wta）、独立性に関する規則である「職業的専門家としての会計士に関する倫理規則 (Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten)」（Vi0）及びオランダにおいて関連するその他の独立性規則に基づき、トヨタ モーター ファイナンス (ネザーランズ) ビービー（以下「会社」という。）に対する独立性を保持している。さらに、私どもは「オランダにおける倫理規則 (Verordening gedrags- en beroepsregels accountants)」（VGBA）を遵守している。

私どもは、私どもの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。

## 重要性

重要性	84百万ユーロ（2020年3月31日現在：77百万ユーロ）
適用したベンチマーク	2021年3月31日現在の総資産（流動資産及び非流動資産の合計）の0.5%（四捨五入）
説明	私どもは、このベンチマークが会社の財政状態の最適な指標であると考えているため、総資産をベンチマークとして使用した。私どもの意見では、会社発行の債券及び債務の保有者並びに会社の借入金の貸し手にとって最も関心がある事項は関係会社に対する貸付金債権であり、これが総資産のほとんどを占める。私どもは、重要性は前年度と整合していると判断した。

私どもはまた、定性的理由から財務書類の利用者にとって重要であると私どもが判断した虚偽表示及び／又は虚偽表示の可能性についても考慮した。

私どもは取締役会と、監査において識別される4百万ユーロを超える虚偽表示及び当該金額より少額でも定性的理由から報告しなければならないと私どもが判断した虚偽表示について取締役会に報告することを合意した。

## 監査上の主要な事項

監査上の主要な事項とは、財務書類監査において、私ども職業的専門家としての判断により特に重要であると決定された事項をいう。私どもは取締役会に監査上の主要な事項を報告した。監査上の主要な事項は、すべての討議内容を総合的に反映したものではない。

前年と比較して、私どもの監査上の主要な事項に変更はなかった。

当該事項は、財務書類監査の過程及び監査意見の形成において全般的に対応した事項であり、私どもは、当該事項に対して個別の意見を表明しない。



関係会社に対する貸付金の実在性及び評価	
リスク	<p>トヨタ モーター ファイナンス (ネザーランド) ビービーの主な活動は、トヨタ グループの金融会社としての業務であり、社債の発行、借入及びその他のファシリティを通じて、第三者である貸し手から資金調達を行い、当該資金をトヨタのグループ会社（以下「関係会社」という。）に貸付けている。財務書類注記31.4「信用リスク」に開示されているとおり、会社は、トヨタのグループ会社が債務不履行に陥るリスクに晒されている。</p> <p>関係会社に対する貸付金は、会社の流動資産及び非流動資産の最も重要な部分を占めているため、予想信用損失が生じた場合は、財務書類に重要な影響を及ぼす可能性があり、また、かかる損失が生じた場合、第三者である貸し手への債務を履行するための利用可能なキャッシュ・フローに重要な影響を及ぼす可能性がある。予想信用損失を見積ることは、取締役会にとって判断を伴う主要な分野である。異なる仮定を用いることにより、予想信用損失の見積りに著しい差異が生じる可能性がある。したがって、私どもは、関係会社に対する貸付金の実在性及び評価を、監査上の主要な事項として識別した。</p> <p>関係会社に対する貸付金に関する方針及び手続を取締役会が開示している財務書類注記2「重要な会計方針の要約」、並びに、関係会社の信用力及び支払実績を考慮し金融資産のポートフォリオ全体をステージ1に分類していることを取締役会が開示している財務書類注記14「関係会社に対する貸付金」を参照のこと。</p>
私どもの監査アプローチ	<p>私どもは、IFRS第9号「金融商品」に基づく関係会社に対する貸付金及び予想信用損失の認識に関して適用された会計方針の適切性、並びに、取締役会によって行われた会計上の見積り及び関連する開示の合理性を評価した。私どもは、関係会社に対する貸付金に係る予想信用損失の評価及び見積りに関連する内部統制について理解を得た。私どもは、関係会社に対する貸付金残高について、主に実証的監査手続を実施した。これらの手続には、特に以下が含まれていた。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 関係会社に対する貸付金の実在性を検証するために、関係会社への貸付契約を査閲し、貸付金について確認状を入手する。</li> <li>・ 予想信用損失プロセス及びモデルについて理解する。</li> <li>・ 予想信用損失を計算するために取締役会が行った主要な判断及び見積りを評価する。これには、COVID-19の世界的な流行による予想信用損失への影響についての取締役会の評価に対する検討が含まれる。</li> <li>・ 予想信用損失の計算を検証し、関連する開示の適切性を評価する。</li> <li>・ トヨタ自動車株式会社（以下「トヨタ自動車」という。）の2021年法定財務諸表を通読し、トヨタ自動車の財政状態及び外部信用格付けを評価すると共に、関連する開示の適切性を評価する。</li> <li>・ 信用リスクの潜在的な増加を識別するために、会社及びトヨタ自動車が発行する債券の公正価値評価を査閲する。</li> </ul>
主な所見	<p>実施した手続の結果、私どもは、関係会社に対する貸付金残高の実在性及び評価について重要な虚偽表示の証拠を識別することはなかった。関係会社に対する貸付金の開示はEU-IFRS及びオランダ民法典第2編第9章の規定を満たしている。</p>

## 年次報告書に含まれる、その他の記載内容に関する報告

年次報告書には、財務書類及び当該財務書類に関する私ども監査人の監査報告書に加え、以下のその他の記載内容が含まれている。

- ・取締役会報告書
- ・オランダ民法典第2編第9章に規定されるその他の記載内容

後述の手続の実施により、私どもはその他の記載内容について以下のとおり結論付ける。

- ・財務書類と整合しており、重要な虚偽表示は含まれない。
- ・オランダ民法典第2編第9章により求められる記載内容が含まれている。

私どもはその他の記載内容を通読した。私どもは、財務書類監査又はその他の方法により得た知識及び理解に基づき、その他の記載内容に重要な虚偽表示が含まれているか否かを検討した。

これらの手続の実施により、私どもはオランダ民法典第2編第9章の規定及びオランダの基準第720号の規定を遵守している。実施した手続の範囲は、私どもの財務書類監査において実施した手続の範囲よりも大幅に小さい。

取締役会は、オランダ民法典第2編第9章に基づく取締役会報告書、及びオランダ民法典第2編第9章により求められるその他の記載内容を含む、その他の記載内容について作成責任を負う。

## その他の法的要求事項に関する報告

### 任命

私どもは、2018年3月31日に終了した事業年度の監査に関して、2017年6月26日に取締役会によりトヨタ モーター ファイナンス (ネザーランド) ビービーの監査人として任命され、当該事業年度以降、法定監査人を務めている。

## 財務書類に関する責任の説明

### 財務書類に対する取締役会の責任

取締役会は、EU-IFRS及びオランダ民法典第2編第9章に準拠して財務書類を作成し適正に表示する責任を有している。さらに、取締役会は、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務書類を作成するために取締役会が必要と判断した内部統制について責任を有している。

財務書類を作成するに当たり、取締役会は、会社が継続企業として存続する能力があるかどうかを評価する責任を有している。上述の財務報告の枠組みに基づいて、取締役会が会社の清算若しくは事業停止の意図があるか、又はそうする以外に現実的な代替案がない場合を除き、取締役会は継続企業の前提に基づいて財務書類を作成しなければならない。取締役会は、会社の継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況について財務書類で開示しなければならない。

## 財務書類監査に対する私どもの責任

私どもの目的は、私どもの意見表明のために十分かつ適切な監査証拠を入手できるように監査業務を計画し、実施することである。

私どもの監査は、絶対的水準ではないが、高い水準の保証を得て実施されている。これは、私どもが監査中にすべての重大な誤謬及び不正を検出することはできない可能性があることを意味している。

虚偽表示は、不正又は誤謬から発生する可能性があり、個別に又は集計して、当該財務書類の利用者の経済的な意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。重要性は、監査手続、その時期及び範囲、並びに識別された虚偽表示が私どもの監査意見に及ぼす影響を評価する際に影響を与える。

私どもは、オランダの監査基準、職業倫理に関する規定及び独立性に関する規定に準拠して、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行使し、職業的懐疑心を保持した。

私どもの監査においては特に、以下の手続が行われた。

- ・不正又は誤謬による財務書類の重要な虚偽表示リスクを識別、評価し、当該リスクに対応した監査手続を立案、実施し、私どもの監査意見の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。不正による重要な虚偽表示リスクを発見できないリスクは、誤謬による重要な虚偽表示を発見できないリスクよりも高くなる。これは、不正には、共謀、文書の偽造、意図的な記録の省略、虚偽の陳述、及び内部統制の無効化が伴うためである。
- ・状況に応じて適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を理解する。ただし、これは、会社の内部統制の有効性に対する意見を表明することを目的とするものではない。
- ・取締役会が採用した会計方針の適切性、並びに取締役会によって行われた会計上の見積り及び関連する開示の合理性を評価する。
- ・取締役会が継続企業を前提として財務書類を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、会社の継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうかを結論付ける。私どもが重要な不確実性が認められると結論付ける場合は、私ども監査人の監査報告書において財務書類の関連する開示に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関するそれらの開示が適切でない場合は、私どもの監査意見において除外事項付意見を表明することが求められている。私どもの結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいている。しかし、将来の事象や状況により、会社は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・関連する開示を含む財務書類の全体的な表示、構成及び内容について評価する。
- ・財務書類が基礎となる取引や事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

私どもは、取締役会に対して、特に、計画した監査の範囲とその実施時期、及び監査の過程で識別した内部統制の重要な発見事項を含む監査上の重要な発見事項について報告を行う。

私どもは取締役会に対して、独立性について対象となる職業倫理に関する規定を遵守している旨の文書を提供し、また、独立性に影響を与えると合理的に考えられるすべての関係及びその他の事項、並びに該当する場合は、関連する措置（セーフガード）について報告を行う。

私どもは、取締役会に報告した事項から、監査上の主要な事項を決定する。監査上の主要な事項は、財務書類監査において特に重要であった事項である。私どもは、これらの事項を私どもの監査報告書において記載するが、法令等により当該事項の公表が禁止されている場合や、極めて稀な場合ではあるが、報告しないことが公共の利益となる場合は、当該事項を記載しない。

アムステルダム、2021年 7 月27日

アーンスト・アンド・ヤング・アカウンタンツ・エルエルピー

（署名）P. シーラ

[次へ](#)

## Independent auditor's report

To: the shareholder and board of management of Toyota Motor Finance (Netherlands) B.V.

### Report on the audit of the financial statements for the year ended 31 March 2021 included in the annual report

#### Our opinion

We have audited the financial statements for the year ended 31 March 2021 of Toyota Motor Finance (Netherlands) B.V., based in Amsterdam.

In our opinion the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of Toyota Motor Finance (Netherlands) B.V. as at 31 March 2021, and of its result and its cash flows for the year ended 31 March 2021 in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union (EU-IFRS) and with Part 9 of Book 2 of the Dutch Civil Code.

#### The financial statements comprise:

- The statement of financial position as at 31 March 2021
- The following statements for the year ended 31 March 2021: the statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows
- The notes comprising a summary of the significant accounting policies and other explanatory information

#### Basis for our opinion

We conducted our audit in accordance with Dutch law, including the Dutch Standards on Auditing.

Our responsibilities under those standards are further described in the Our responsibilities for the audit of the financial statements section of our report.

We are independent of Toyota Motor Finance (Netherlands) B.V. (the Company) in accordance with the Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta, Audit firms supervision act), the Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO, Code of Ethics for Professional Accountants, a regulation with respect to independence) and other relevant independence regulations in the Netherlands. Furthermore, we have complied with the Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA, Dutch Code of Ethics).

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

#### Materiality

Materiality	€84 million (31 March 2020: €77 million)
Benchmark applied	0.5% (rounded) of total assets (total current assets and non-current assets) as at 31 March 2021.
Explanation	We have used total assets as a benchmark as we believe that this benchmark is the most appropriate metric for the financial position of the Company. In our opinion, the holders of the notes, debt and loans issued by the Company are most interested in the receivables of the loans to related companies, which is best represented by total assets. We determined materiality consistent with prior financial year.

We have also taken into account misstatements and/or possible misstatements that in our opinion are material for the users of the financial statements for qualitative reasons.

We agreed with the board of management that misstatements in excess of €4 million, which are identified during the audit, would be reported to them, as well as smaller misstatements that in our view must be reported on qualitative grounds.

#### Our key audit matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the financial statements. We have communicated the key audit matter to the board of management. The key audit matter is not a comprehensive reflection of all matters discussed.

In comparison with previous year, our key audit matter did not change.

This matter was addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on this matter.

#### Existence and valuation of loans issued to related companies

##### Risk

The main activity of Toyota Motor Finance (Netherlands) B.V. is to operate as a financing company of the Toyota Group, raising funds from third party lenders through bond issuance, loans and other facilities and subsequently on-lending such funds to Toyota Group companies (related companies). The Company is exposed to the risk that a Toyota Group company defaults on its obligations, as disclosed in Note 31.4 “Credit risk” to the financial statements.

As loans to related companies represent the most significant proportion of the Company’s current and non-current assets, expected credit losses may have a material impact on the financial statements and, when such losses materialize, the available cash flows to fulfill obligations towards third party lenders. Estimating expected credit losses is a key area of judgment for the board of management. The use of different assumptions could produce significantly different estimates of expected credit losses. As such we identified the existence and valuation of loans issued to related companies as key audit matter.

We refer to Note 2 “Summary of significant accounting policies” and Note 14 “Loans to related companies” of the financial statements where the board of management has disclosed the policies and procedures for loans issued to related companies and where the board of management has disclosed that the entire portfolio of financial assets are classified as stage 1 given the creditworthiness and payment history of the related companies.

Existence and valuation of loans issued to related companies	
Our audit approach	<p>We evaluated the appropriateness of accounting policies applied related to recognition of loans to related companies and expected credit losses in accordance with IFRS 9 “Financial Instruments” and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the board of management. We obtained an understanding of internal controls related to the valuation and the estimation of expected credit losses on loans to related companies. We have applied mainly substantive audit procedures on the balances of loans issued to related companies. These procedures included, amongst others:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Inspecting loan contracts to related companies and obtaining loan confirmations to verify the existence of the loans to related companies</li> <li>• Obtaining an understanding of the expected credit loss process and model</li> <li>• Evaluating key judgments and estimates made by the board of management to calculate the expected credit loss, including an evaluation of the impact assessment for the COVID-19 pandemic on expected credit losses by the board of management</li> <li>• Verifying the calculation of the expected credit loss and evaluating the appropriateness of the relevant disclosures made</li> <li>• Reading the 2021 statutory financial statements of Toyota Motor Corporation (TMC), evaluating the financial position of TMC and its external credit rating as well as evaluating the appropriateness of the relevant disclosures made</li> <li>• Inspecting the fair valuation of notes issued by the Company and TMC to identify potential increased credit risk</li> </ul>
Key observations	<p>Based on our procedures performed, we did not identify evidence of material misstatement in the existence and valuation of loans issued to related companies. The disclosures on loans issued to related companies meet the requirements of EU-IFRS and Part 9 of Book 2 of the Dutch Civil Code.</p>

## Report on other information included in the annual report

In addition to the financial statements and our auditor's report thereon, the annual report contains other information that consists of:

- The report of the board of management
- Other information as required by Part 9 of Book 2 of the Dutch Civil Code

Based on the following procedures performed, we conclude that the other information:

- Is consistent with the financial statements and does not contain material misstatements
- Contains the information as required by Part 9 of Book 2 of the Dutch Civil Code

We have read the other information. Based on our knowledge and understanding obtained through our audit of the financial statements or otherwise, we have considered whether the other information contains material misstatements.

By performing these procedures, we comply with the requirements of Part 9 of Book 2 of the Dutch Civil Code and the Dutch Standard 720. The scope of the procedures performed is substantially less than the scope of those performed in our audit of the financial statements.

The board of management is responsible for the preparation of the other information, including the report of the board of management in accordance with Part 9 of Book 2 of the Dutch Civil Code and other information as required by Part 9 of Book 2 of the Dutch Civil Code.

## Report on other legal and regulatory requirements

### Engagement

We were engaged by the board of management as auditor of Toyota Motor Finance (Netherlands) B.V. on 26 June 2017, as of the audit for the year ended 31 March 2018 and have operated as statutory auditor ever since that financial year.

## Description of responsibilities for the financial statements

### Responsibilities of the board of management for the financial statements

The board of management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with EU-IFRS and Part 9 of Book 2 of the Dutch Civil Code. Furthermore, the board of management is responsible for such internal control as the board determines is necessary to enable the preparation of the financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

As part of the preparation of the financial statements, the board of management is responsible for assessing the company's ability to continue as a going concern. Based on the financial reporting frameworks mentioned, the board of management should prepare the financial statements using the going concern basis of accounting unless the board of management either intends to liquidate the company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so. The board of management should disclose events and circumstances that may cast significant doubt on the company's ability to continue as a going concern in the financial statements.

### Our responsibilities for the audit of the financial statements

Our objective is to plan and perform the audit engagement in a manner that allows us to obtain sufficient and appropriate audit evidence for our opinion.

Our audit has been performed with a high, but not absolute, level of assurance, which means we may not detect all material errors and fraud during our audit.

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. The materiality affects the nature, timing and extent of our audit procedures and the evaluation of the effect of identified misstatements on our opinion.

We have exercised professional judgment and have maintained professional skepticism throughout the audit, in accordance with Dutch Standards on Auditing, ethical requirements and independence requirements.

Our audit included among others:

- Identifying and assessing the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, designing and performing audit procedures responsive to those risks, and obtaining 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
- Obtaining 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
- Evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the board of management



- Concluding on the appropriateness of the board 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, we are required to draw attention in our auditor's 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 auditor's report. However, future events or conditions may cause a company to cease to continue as a going concern
- Evaluating the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures
- Evaluating whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation

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

We provide the board of management with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with the board of management, we determine the key audit matters: those matters that were of most significance in the audit of the financial statements. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, not communicating the matter is in the public interest.

Amsterdam, 27 July 2021

Ernst & Young Accountants LLP

signed by P. Sira

---

( ) 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出会社が別途保管しております。