

【表紙】

【提出書類】	半期報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2021年 6 月30日
【計算期間】	自 2020年10月 1 日 至 2021年 3 月31日
【ファンド名】	SPDR [®] ゴールド・トラスト (SPDR [®] Gold Trust)
【発行者名】	ワールド・ゴールド・トラスト・サービス・エルエルシー (World Gold Trust Services, LLC)
【代表者の役職氏名】	最高財務会計責任者 ブランドン・ウッズ (Principal Financial and Accounting Officer, Brandon Woods)
【本店の所在の場所】	ニューヨーク州 10017 ニューヨーク郡 サード アヴェニュー 685 2702号室 (27階) (685 Third Avenue, Suite 2702 (27th Floor) New York, NY 10017)
【代理人の氏名又は名称】	弁護士 伊 東 啓
【代理人の住所又は所在地】	〒100-8124東京都千代田区大手町一丁目 1 番 2 号大手門タワー 西村あさひ法律事務所
【事務連絡者氏名】	弁護士 山 本 明
【連絡場所】	〒100-8124東京都千代田区大手町一丁目 1 番 2 号大手門タワー 西村あさひ法律事務所
【電話番号】	03-6250-6200
【縦覧に供する場所】	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)

注(1) 本書において、文脈により別異に解する必要がある場合を除き、下記の語は下記の意味を有するものとします。

・「本信託」

SPDR[®] ゴールド・トラスト(SPDR[®] Gold Trust)を意味します。

・「本受益権」

SPDR[®] ゴールド・シェア(SPDR[®] Gold Shares)を意味します。

・「スポンサー」

ワールド・ゴールド・トラスト・サービス・エルエルシー(World Gold Trust Services, LLC)を指します。

- ・「受託者」
ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・ Mellonの一部門であるBNY・ Mellon・アセット・サービシング(BNY Mellon Asset Servicing, a division of The Bank of New York Mellon)を指します。
 - ・「マーケティング・エージェント」
ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ・ファンズ・ディストリビューターズ・エルエルシー(State Street Global Advisors Funds Distributors, LLC)を指します。
 - ・「本カストディアン」
本信託のカストディアンであるエイチエスビーシー・バンク・ピーエルシー(HSBC Bank plc)を指します。
 - ・「預託機関」
デポジトリ・トラスト・カンパニー(The Depository Trust Company)またはスポンサーおよび受託者がスポンサーと受託者との間の信託約款の定めに従い選択するSPDR[®] ゴールド・シェアのその他の預託機関を指します。
 - ・「DTC」
デポジトリ・トラスト・カンパニー(The Depository Trust Company)を指します。
 - ・「DTC参加者」
DTCへの参加者を指します。
 - ・「間接参加者」
直接または間接的にDTC参加者とカストディアン関係を維持する者を指します。
 - ・「本受益権保有者」
SPDR[®] ゴールド・シェアの受益権の保有者を指します。
 - ・「バスケット」
本受益権100,000口単位を意味します。
 - ・「NAV」
純資産価額を意味します。
 - ・「CFTC」
商品先物取引委員会を意味します。
 - ・「CEA」
1936年米国商品取引法を意味します。
 - ・「LBMA」
ロンドン貴金属市場協会(London Bullion Market Association)を意味します。
- (2) 別段の記載がある場合を除き、本書に記載の「ドル」は米国の法定通貨であるドルを指すものとします。本書において便宜上記載されている日本円への換算は、別段の記載がある場合を除き、1ドル＝109.41円の換算率(2021年6月1日に株式会社三菱UFJ銀行が発表した対顧客電信売・買相場の仲値)により計算されています。
- (3) 本書中の表で計数が四捨五入されている場合、合計は計数の総和と必ずしも一致しません。

1【ファンドの運用状況】

(1)【投資状況】

(2021年3月31日現在)

資産の種類	国名(注1)	時価合計(注2)	運用比率
金	英国	56,407,524千ドル (6,171,547,201千円)	100%
現金	該当なし	0ドル (0円)	0%
その他の資産(負債控除後)		0ドル (0円)	0%
合計(純資産総額)		56,407,524千ドル (6,171,547,201千円)	100%

(注1) 物理的な所在地を記載しています。

(注2) 金の時価合計には、金の未収入金を含みます。

(2) 【運用実績】

【純資産の推移】

各月の最終営業日	本受益権 1 口当たり 純資産価額	本信託の純資産価額総額	換算率
2020年 6 月30日	166.16ドル (17,902.1円)	66,994,936千ドル (7,218,034,405千円)	1ドル=107.74円
2020年 7 月31日	184.59ドル (19,308.1円)	78,434,409千ドル (8,204,239,181千円)	1ドル=104.60円
2020年 8 月31日	183.82ドル (19,367.3円)	78,731,129千ドル (8,295,111,751千円)	1ドル=105.36円
2020年 9 月30日	177.15ドル (18,742.5円)	76,952,551千ドル (8,141,579,896千円)	1ドル=105.80円
2020年10月30日	176.61ドル (18,473.4円)	76,067,692千ドル (7,956,680,583千円)	1ドル=104.60円
2020年11月30日	165.36ドル (17,179.3円)	67,681,200千ドル (7,031,399,868千円)	1ドル=103.89円
2020年12月31日	177.36ドル (18,356.8円)	71,157,721千ドル (7,364,824,124千円)	1ドル=103.50円
2021年 1 月29日	174.74ドル (18,256.8円)	69,496,028千ドル (7,260,945,005千円)	1ドル=104.48円
2021年 2 月26日	163.35ドル (17,355.9円)	61,256,666千ドル (6,508,520,763千円)	1ドル=106.25円
2021年 3 月31日	158.44ドル (17,540.9円)	56,387,705千ドル (6,242,682,821千円)	1ドル=110.71円
2021年 4 月30日	165.56ドル (18,034.5円)	57,780,840千ドル (6,294,066,901千円)	1ドル=108.93円
2021年 5 月28日	177.90ドル (19,563.7円)	63,706,019千ドル (7,005,750,909千円)	1ドル=109.97円
2021年 6 月 1 日	177.84ドル (19,457.5円)	63,843,155千ドル (6,985,079,589千円)	1ドル=109.41円

(注 1) 上記表において、日本円への換算は、当該時点の換算率(株式会社三菱UFJ銀行が発表した対顧客電信
売・買相場の仲値)により計算されています。ただし、2020年12月31日については、2020年12月30日時点
の換算率により計算されています。

東京証券取引所の本受益権 1 口当たり時価

各月の最終営業日	東京証券取引所の本受益権 1 口当たり時価	換算率
2020年 6 月30日	166.60ドル (17,950円)	1ドル=107.74円
2020年 7 月31日	185.09ドル (19,360円)	1ドル=104.60円
2020年 8 月31日	185.46ドル (19,540円)	1ドル=105.36円
2020年 9 月30日	176.84ドル (18,710円)	1ドル=105.80円
2020年10月30日	174.76ドル (18,280円)	1ドル=104.60円
2020年11月30日	166.14ドル (17,260円)	1ドル=103.89円
2020年12月30日	176.33ドル (18,250円)	1ドル=103.50円
2021年 1 月29日	173.14ドル (18,090円)	1ドル=104.48円
2021年 2 月26日	165.18ドル (17,550円)	1ドル=106.25円
2021年 3 月31日	158.07ドル (17,500円)	1ドル=110.71円
2021年 4 月30日	165.34ドル (18,010円)	1ドル=108.93円
2021年 5 月31日	178.57ドル (19,600円)	1ドル=109.76円
2021年 6 月 1 日	179.23ドル (19,610円)	1ドル=109.41円

(注 1) 上記表において、ドルへの換算は、当該時点の換算率(株式会社三菱UFJ銀行が発表した対顧客電信
売・買相場の仲値)により計算されています。

NYSEアーカ取引所の本受益権 1 口当たり時価

各月の最終営業日	NYSEアーカ取引所の本受益権 1 口当たり時価	換算率
2020年 6 月30日	167.37ドル (18,032円)	1ドル=107.74円
2020年 7 月31日	185.43ドル (19,396円)	1ドル=104.60円
2020年 8 月31日	184.83ドル (19,474円)	1ドル=105.36円
2020年 9 月30日	177.12ドル (18,739円)	1ドル=105.80円
2020年10月30日	176.20ドル (18,431円)	1ドル=104.60円
2020年11月30日	166.67ドル (17,315円)	1ドル=103.89円
2020年12月31日	178.36ドル (18,460円)	1ドル=103.50円
2021年 1 月29日	172.61ドル (18,034円)	1ドル=104.48円
2021年 2 月26日	161.81ドル (17,192円)	1ドル=106.25円
2021年 3 月31日	159.96ドル (17,709円)	1ドル=110.71円
2021年 4 月30日	165.66ドル (18,045円)	1ドル=108.93円
2021年 5 月28日	178.38ドル (19,616円)	1ドル=109.97円
2021年 6 月 1 日	177.90ドル (19,464円)	1ドル=109.41円

（注 1） 上記表において、ドルへの換算は、当該時点の換算率(株式会社三菱UFJ銀行が発表した対顧客電信
売・買相場の仲値)により計算されています。ただし、2020年12月31日については、2020年12月30日時点
の換算率により計算されています。

【分配の推移】

該当事項はありません。

【収益率の推移】

期間	収益率
2020年 4 月 1 日～2021年 3 月31日	4.68%

2【販売及び買戻しの実績】

	設定(千口)	解約(千口)	発行済口数(千口)
2020年4月1日～2021年3月31日	173,400	147,900	355,900

3【ファンドの経理状況】

ファンド(以下「本信託」といいます。)に係る2021年3月31日に終了した中間会計期間の日本文の中間財務書類は、米国で一般に認められる会計原則に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものです。本信託の中間財務書類の日本における開示については、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和52年大蔵省令第38号。以下「中間財務諸表等規則」といいます。)第76条第4項ただし書の規定が適用されています。

本信託の原文の中間財務書類は、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項に規定されている外国監査法人等)による監査を受けていません。

本信託の原文の中間財務書類は、米ドルで表示されていますが、日本文の中間財務書類には、中間財務諸表等規則第79条の規定に基づき、主要な金額について円換算額を併記しています。日本円への換算は2021年6月1日現在の株式会社三菱UFJ銀行が公表した対顧客電信売・買相場の仲値である1ドル=109.41円を用いて行われ、千円未満の端数は四捨五入して表示している場合があります。

(1)【資産及び負債の状況】

SPDR[®] ゴールド・トラスト

貸借対照表

2021年3月31日(未監査)および2020年9月30日現在

(受益権1口当たりの データ以外、千ドル (千円))	2021年3月31日 (未監査)		2020年9月30日	
	千ドル	千円	千ドル	千円
資 産				
金投資(公正価値) (2021年3月31日の取得 原価: 50,782,720千ド ル、 2020年9月30日の取得 原価: 60,743,750千ド ル)	56,407,524	6,171,547,201	76,978,000	8,422,162,980
資産合計	56,407,524	6,171,547,201	76,978,000	8,422,162,980
負 債				
スポンサーに対する未 払金	19,819	2,168,397	25,449	2,784,375
負債合計	19,819	2,168,397	25,449	2,784,375
純 資 産	56,387,705	6,169,378,804	76,952,551	8,419,378,605
発行済および流通受益 権数(1)	355,900,000	-	434,400,000	-
受益権1口当たり純資 産額	158.44	17,335	177.15	19,382

(1) 授権受益権資本は無制限で、受益権各口の額面価値は0.00ドル。

財務書類(未監査)の注記を参照。

SPDR[®] ゴールド・トラスト

投資明細表

(割合以外、千ドル(千円))

2021年3月31日(未監査)

	金の保有量	取得原価		公正価値		純資産に 対する 割合
	オンス	千ドル	千円	千ドル	千円	%
金投資	33,356.5	50,782,720	5,556,137,395	56,407,524	6,171,547,201	100.04
投資総額		50,782,720	5,556,137,395	56,407,524	6,171,547,201	100.04
その他資産を超過する 負債の額				(19,819)	(2,168,397)	(0.04)
純資産				56,387,705	6,169,378,804	100.00

2020年9月30日

	金の保有量	取得原価		公正価値		純資産に 対する 割合
	オンス	千ドル	千円	千ドル	千円	%
金投資	40,796.0	60,743,750	6,645,973,688	76,978,000	8,422,162,980	100.03
投資総額		60,743,750	6,645,973,688	76,978,000	8,422,162,980	100.03
その他資産を超過する 負債の額				(25,449)	(2,784,375)	(0.03)
純資産				76,952,551	8,419,378,605	100.00

財務書類(未監査)の注記を参照。

SPDR[®] ゴールド・トラスト

損益計算書(未監査)

2021年および2020年3月31日に終了した3か月間および6か月間

(受益権1口当たりのデータ以外、千ドル(千円))	2021年3月31日に終了した3か月間		2020年3月31日に終了した3か月間		2021年3月31日に終了した6か月間		2020年3月31日に終了した6か月間	
	(未監査)		(未監査)		(未監査)		(未監査)	
	千ドル	千円	千ドル	千円	千ドル	千円	千ドル	千円
費 用								
スポンサー報酬	63,969	6,998,848	46,472	5,084,502	138,500	15,153,285	89,746	9,819,110
費用合計	63,969	6,998,848	46,472	5,084,502	138,500	15,153,285	89,746	9,819,110
純投資損失	(63,969)	(6,998,848)	(46,472)	(5,084,502)	(138,500)	(15,153,285)	(89,746)	(9,819,110)
金投資における未実現利益(損失)の純実現額および変動額								
費用支払のために売却した金投資の純実現利益(損失)	10,367	1,134,253	6,379	697,926	25,666	2,808,117	11,042	1,208,105
受益権の償還により分配した金の純実現利益(損失)	1,713,199	187,441,103	660,138	72,225,699	3,380,697	369,882,059	940,355	102,884,241
金投資における未実現の価値増加(減少)の純変動額	(8,950,053)	(979,225,299)	1,725,878	188,828,312	(10,609,446)	(1,160,779,487)	2,501,775	273,719,203
金投資における未実現利益(損失)の純実現額および変動額	(7,226,487)	(790,649,943)	2,392,395	261,751,937	(7,203,083)	(788,089,311)	3,453,172	377,811,549
純利益(損失)	(7,290,456)	(797,648,791)	2,345,923	256,667,435	(7,341,583)	(803,242,596)	3,363,426	367,992,439
受益権1口当たり純利益(損失)	(18.97)	(2,075.51)	7.47	817.29	(18.26)	(1,997.83)	10.81	1,182.72
加重平均受益権数(千口)	384,292	-	313,959	-	402,038	-	311,033	-

財務書類(未監査)の注記を参照。

SPDR[®] ゴールド・トラスト

キャッシュ・フロー計算書(未監査)

2021年および2020年3月31日に終了した3か月間および6か月間

	2021年3月31日に 終了した3か月間		2020年3月31日に 終了した3か月間		2021年3月31日に 終了した6か月間		2020年3月31日に 終了した6か月間	
	(未監査)		(未監査)		(未監査)		(未監査)	
	千ドル	千円	千ドル	千円	千ドル	千円	千ドル	千円
営業キャッシュ・フローの増加/減少：								
金売却により受領した現金収入	68,011	7,441,084	44,472	4,865,682	144,130	15,769,263	87,682	9,593,288
現金費用支払額	(68,011)	(7,441,084)	(44,472)	(4,865,682)	(144,130)	(15,769,263)	(87,682)	(9,593,288)
営業活動により生じた現金の増加(減少)	-	-	-	-	-	-	-	-
現金および現金同等物の期首残高	-	-	-	-	-	-	-	-
現金および現金同等物の期末残高	-	-	-	-	-	-	-	-
非現金財務活動の補足的な開示：								
受益権の設定により受領した金の価値 - 金の未収入金変動控除後	3,952,347	432,426,285	8,374,253	916,227,021	6,713,466	734,520,315	9,756,622	1,067,472,013
受益権の償還により分配した金の価値 - 金の未払金変動控除後	11,378,699	1,244,943,458	4,560,046	498,914,633	19,936,729	2,181,277,520	7,390,313	808,574,145
純利益(損失)の営業活動により生じた純キャッシュへの調整：								
純利益(損失)	(7,290,456)	(797,648,791)	2,345,923	256,667,435	(7,341,583)	(803,242,596)	3,363,426	367,992,439
純利益(損失)を営業活動により生じた純キャッシュへ調整するための修正：								
費用支払のために売却した金による収入	68,011	7,441,084	44,472	4,865,682	144,130	15,769,263	87,682	9,593,288
費用支払のために売却した金投資の純実現(利益)損失	(10,367)	(1,134,253)	(6,379)	(697,926)	(25,666)	(2,808,117)	(11,042)	(1,208,105)
受益権の償還により分配した金の純実現(利益)損失	(1,713,199)	(187,441,103)	(660,138)	(72,225,699)	(3,380,697)	(369,882,059)	(940,355)	(102,884,241)
金投資における未実現の価値(増加)/減少の純変動額	8,950,053	979,225,299	(1,725,878)	(188,828,312)	10,609,446	1,160,779,487	(2,501,775)	(273,719,203)
スポンサーに対する未払金の増加(減少)	(4,042)	(442,235)	2,000	218,820	(5,630)	(615,978)	2,064	225,822
営業活動により生じた純キャッシュ	-	-	-	-	-	-	-	-

財務書類(未監査)の注記を参照。

[次へ](#)

SPDR[®] ゴールド・トラスト

純資産変動計算書(未監査)

2021年および2020年3月31日に終了した3か月間および6か月間

	2021年3月31日に 終了した3か月間		2020年3月31日に 終了した3か月間		2021年3月31日に 終了した6か月間		2020年3月31日に 終了した6か月間	
	(未監査)		(未監査)		(未監査)		(未監査)	
	千ドル	千円	千ドル	千円	千ドル	千円	千ドル	千円
純資産 - 期首 残高	71,157,721	7,785,366,255	43,724,604	4,783,908,924	76,952,551	8,419,378,605	43,959,000	4,809,554,190
設 定	3,899,139	426,604,798	8,555,872	936,097,956	6,713,466	734,520,315	9,938,241	1,087,342,948
償 還	(11,378,699)	(1,244,943,458)	(4,620,586)	(505,538,314)	(19,936,729)	(2,181,277,520)	(7,254,854)	(793,753,576)
純投資 損失	(63,969)	(6,998,848)	(46,472)	(5,084,502)	(138,500)	(15,153,285)	(89,746)	(9,819,110)
費用支 払のため に売却し た金投資 の純実現 利益 (損失)	10,367	1,134,253	6,379	697,926	25,666	2,808,117	11,042	1,208,105
受益権 の償還 により 分配し た金の 純実現 利益 (損失)	1,713,199	187,441,103	660,138	72,225,699	3,380,697	369,882,059	940,355	102,884,241
金投資 におけ る未実 現の 価値増 加(減 少)の 純変動 額	(8,950,053)	(979,225,299)	1,725,878	188,828,312	(10,609,446)	(1,160,779,487)	2,501,775	273,719,203
純資産 - 期末 残高	56,387,705	6,169,378,804	50,005,813	5,471,136,000	56,387,705	6,169,378,804	50,005,813	5,471,136,000

財務書類(未監査)の注記を参照。

[次へ](#)

SPDR[®] ゴールド・トラスト

財務書類(未監査)の注記

1. 組 織

SPDR[®] ゴールド・トラスト(以下「本信託」といいます。)は2004年11月12日にニューヨーク州法の下で信託約款(以下「信託約款」といいます。)にしたがって創設された投資信託です。本信託の事業年度終了日は9月30日です。本信託は金を保有すること、受益権(以下「本受益権」といいます。)(最低単位を100,000口とし、「バスケット」とも言います。)を金預託と交換に随時発行し、バスケットの償還と関連して金を分配することが期待されています。本信託の投資目的は、本受益権が金地金の価格(本信託費用控除後)のパフォーマンスを反映することです。ワールド・ゴールド・トラスト・サービシズ・エルエルシー(World Gold Trust Services, LLC)は、本信託のスポンサーです(以下「スポンサー」といいます。)。ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンの一部門であるBNY・メロン・アセット・サービシング(BNY Mellon Asset Servicing, a division of The Bank of New York Mellon)は本信託の受託者の一人です(以下「受託者」といいます。)。ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ・ファンズ・ディストリビューターズ・エルエルシー(State Street Global Advisors Funds Distributors, LLC)は本信託のマーケティング・エージェントです(以下「マーケティング・エージェント」といいます。)。エイチエスビーシー・バンク・ピーエルシー(HSBC Bank plc)は本信託のカストディアンです(以下「カストディアン」といいます。)。

本受益権は、「GLD」という符号でNYSEアーカ取引所で取引され、投資家に金地金価格への市場エクスポージャーを入手するために有効な方法を提供します。本受益権はまた、香港証券取引所、メキシコ証券取引所(Bolsa Mexicana de Valores)、シンガポール証券取引所および東京証券取引所に上場しています。

受託者は、本信託により保有される金を活発に運用はしません。これは、受託者は、金が高値の際に売却しないこと、または、将来価格が上昇するという見通しに基づいて金を安値で取得しないことを意味します。これはまた、受託者が、価格低下による損失リスクを減少させるために専門的な金投資家によって利用されるヘッジ技術を利用しないことを意味します。本信託による継続的な損失は、本受益権の価値に悪影響を及ぼすことになります。

2021年3月31日時点の貸借対照表および投資明細表、2021年および2020年3月31日に終了した3か月間および6か月間の損益計算書、キャッシュ・フロー計算書および純資産変動計算書は、監査を経ることなく本信託のために作成されています。本信託のスポンサーの経営陣の意見によれば、2021年3月31日に終了した3か月間および6か月間ならびに表示されたすべての期間における財政状態、経営成績およびキャッシュ・フローを適正に表示するために必要となるすべての修正(通常の経常的な修正を含みます。)がなされています。

これらの財務書類は、2020年9月30日に終了した事業年度に関するフォーム10-Kによる本信託の年次報告書に含まれる財務書類およびその注記と併せて読まれるべきものです。2021年3月31日に終了した3か月間および6か月間の経営成績は、必ずしも年間を通じた経営成績を示唆するものではありません。

2. 重要な会計方針

米国で一般に公正妥当と認められた会計原則(以下「米国会計基準」といいます。)に準拠する財務書類の作成は、財務書類の作成責任者に対して、報告数値や情報開示に影響を及ぼす見積もりや仮定を行うことを求めています。実績はこうした見積額と異なる可能性があります。以下は本信託が準拠する重要な会計方針の要約です。

2.1 会計の基礎

会計目的のみにおいて、本信託は、投資会社であるため、米国財務会計基準審議会(以下「FASB」といいます。)の専門的な会計および報告規則である会計基準集トピック946「金融サービス 投資会社」が適用されます。1940年米国投資会社法(その後の改正を含みます。)上、本信託は投資会社として登録されていません。

2.2 公正価値の測定

FASB会計基準集トピック820の「公正価値測定および開示」は、公正価値の唯一の定義、公正価値測定の階層および公正価値の調整についての拡大された開示を定めています。

本信託は、いかなるデリバティブ商品も保有しておらず、本信託の資産は、特定金口座の金地金ならびに適宜(i)金の未収入金(本信託の口座に未だ金が預託されていない場合において、受益権の設定に関する契約上拘束力を有する注文によって対象とされる金を表します。)および(ii)費用の支払いに充当される現金によってのみ構成されています。

米国会計基準において、公正価値は、測定日において市場参加者間で秩序ある取引が行われた場合に、資産の売却によって受け取るであろう価格または負債の移転のために支払うであろう価格として定義されています。本信託は、投資を公正価値で評価する方針としています。

本信託の資産および負債の公正価値の決定について、様々なインプットが利用されています。インプットは独立した市場データ(以下「観測可能なインプット」といいます。)に基づく場合もあれば、内部的に設定されるもの(以下「観測不能なインプット」といいます。)もあります。これらインプットは、財務報告目的のための3つの広範なレベルからなる開示上の階層に分類されます。資産または負債について決定される価値の公正価値階層のレベルは、公正価値測定全体にとって重要であるインプットのうち最も低いレベルに基づきます。公正価値階層は以下の3つのレベルに分類されます。

- ・レベル1 - 同一資産または負債の活発な市場における調整前市場価格。
- ・レベル2 - レベル1に含まれる市場価格以外のインプットで、資産または負債について直接的もしくは間接的に観測可能であるもの。これに含まれるのは、活発な市場における類似資産または負債の市場価格、活発でないと見なされる市場における同一あるいは類似資産または負債の市場価格、資産または負債について観測可能である市場価格以外のインプットおよび主に相関性による市場データもしくはその他の方法から得られたインプットまたはそれにより裏付けられたインプット。
- ・レベル3 - 投資の公正価値の決定に利用される本信託の仮定を含めた、資産または負債について観測不能なインプット。

本信託の投資の公正価値の要約表は以下のとおりです。

(千ドル)			
2021年3月31日	レベル1	レベル2	レベル3
金投資	56,407,524	-	-
合計	56,407,524	-	-
(千ドル)			
2020年9月30日	レベル1	レベル2	レベル3
金投資	76,978,000	-	-
合計	76,978,000	-	-

2021年3月31日に終了した6か月間および2020年9月30日に終了した事業年度につき、レベル1とその他のレベル間での移行はありませんでした。

受託者は、独自に管理されたオークション・プロセスならびにロンドン地金市場協会(London Bullion Market Association、以下「LBMA」といいます。)の包括的な管理および運営を提供するベンチマーク・アドミニストレーターであるICEベンチマーク・アドミニストレーション(ICE Benchmark Administration Limited、以下「IBA」といいます。)によって定義された金1オンスの価格に基づき、本信託が保有する金を評価しています。本信託の純資産価額(以下「NAV」といいます。)を決定する際、受託者は、電子的なオークションおよび不均衡が計算された上で繰り返し(30秒ごと)調整される価格であるIBA午後3時のオークション過程で決定された金1オンスの価格(以下「LBMA午後金価格」といいます。)に基づき、本信託が保有する金を評価します。かかるオークションは、1日2回、ロンドン時間の午前10時30分と午後3時に行われます。受託者は、当該日のLBMA午後金価格またはニューヨーク時間午後12時の早い方の時点で、それぞれの日のNYSEアーカ取引所での本信託のNAVが通常取引のために入手可能であることを決定します。特定の評価日にLBMA金価格が決定されない場合または特定の評価日のニューヨーク時間午後12時までにLBMA金価格が公表されない場合、次の直近のLBMA金価格(LBMA Gold Price)(午前または午後)が、本信託のNAVの決定に用いられます。ただし、スポンサーとの協議の上、受託者が、当該価格がかかる決定の基礎として不適切であると判断した場合を除きます。

2.3 金の保管

金は、本信託に代わってカストディアンにより保有されており、サブカストディアンによって保有されている金を含み、その100%が、グッド・デリバリーの金の延べ棒の仕様に割り当てられています。2021年3月31日に終了した6か月間で、金はサブカストディアンによって保有されていませんでした。

2.4 金の未収入金

金の未収入金は、本受益権設定のため契約上拘束された注文によってカバーされる金の量を表し、金が本信託口座に移管される前のものです。一般的に、金の所有権は取引日から2営業日以内に移転します。

(千ドル)	2021年3月31日	2020年9月30日
金の未収入金	-	-

2.5 金の未払金

金の未払金は、本受益権償還のため契約上拘束された注文によってカバーされている金の量を表し、金が本信託口座から移管される前のものです。一般的に、金の所有権は取引日から2営業日以内に移転します。

(千ドル)	2021年3月31日	2020年9月30日
金の未払金	-	-

2.6 本受益権の設定および償還

本信託は本受益権を、随時、ただし1以上のバスケット単位(1バスケットは、100,000口の本受益権に相当します。)でのみ設定、償還します。本信託は、一定の認定された参加者(以下「認定参加者」といいます。)に対して、継続的に本受益権をバスケット単位で発行します。バスケットの設定および償還は、設定または償還されるバスケットによって表わされた金および現金(もしあれば)の額の本信託への引渡しまたは本信託による分配との交換でのみ行われます。その額は、バスケットの設定または償還の注文を適切に受けた日に決定された設定または償還されるバスケットに含まれる本受益権数の純資産価額の合計額に基づきます。

本信託の本受益権は認定参加者の選択によりバスケット単位で償還できるため、本信託は財務報告目的で、本受益権を純資産に区分しました。2021年3月31日および2020年3月31日に終了した6か月間の設定および償還受益権数の変動ならびに設定および償還受益権価値の変動は以下のとおりです。

(千口)	2021年3月31日に 終了した6か月間	2020年3月31日に 終了した6か月間
設定および償還受益権数の変動:		
設 定	38,400	66,800
償 還	(116,900)	(50,400)
設定および償還受益権数の変動	(78,500)	16,400

(千ドル)	2021年3月31日に 終了した6か月間	2020年3月31日に 終了した6か月間
設定および償還受益権価値の変動:		
設 定	6,713,466	9,938,241
償 還	(19,936,729)	(7,254,854)
設定および償還受益権価値の変動	(13,223,263)	2,683,387

2.7 利益および費用(単位:千ドル)

受託者は、スポンサーの指示または自身の裁量によって、本信託の費用の支払いに必要な際には本信託の金を売却します。費用支払のために金を売却する場合、受託者は、金以外の本信託の保有資産を最小限にするため、費用支払に必要な金を最小量で売却するように努めます。スポンサーの別段の指示がない限り、受託者は売却注文後の次のLBMA午後金価格(LBMA Gold Price PM)で金をカストディアンに売却します。損益は売却価格と売却した金の平均原価の差額に基づき認識され、かかる差額は損益計算書において費用支払いのために売却された金投資の正味実現利益(損失)として報告されます。

2021年3月31日に終了した6か月間の本信託の金投資における未実現利益(損失)の純実現額および変動額での純損失7,203,083千ドルは、費用支払のための金の売却からの実現利益25,666千ドル、受益権償還のため分配した金からの実現利益3,380,697千ドルおよび金投資における未実現評価損における変動額10,609,446千ドルで構成されています。

2020年3月31日に終了した6か月間の本信託の金投資における未実現利益(損失)の純実現額および変動額での純利益3,453,172千ドルは、費用支払のための金の売却からの実現利益11,042千ドル、受益権償還のため分配した金からの実現利益940,355千ドルおよび金投資における未実現評価益における変動額2,501,775千ドルで構成されています。

2.8 所得税

本信託は米国連邦所得税目的上「譲与者信託」に分類されています。そのため、本信託自体は米国連邦所得税が課されません。その代わりに、本信託の損益は本受益権保有者に貫流し、受託者はそれに基づき本信託の収入、所得、控除、損益を内国歳入庁に報告します。本信託のスポンサーは、財務書類上で認識を必要とする不確実な税務ポジションの有無を検討し、2021年3月31日現在または2020年9月30日現在で、不確実な税務ポジションに係る引当金は必要ないと判断しました。

スポンサーは、当該税務ポジションが「50%超」の確率で関連税務当局に認められるかどうかを判断するため、本信託の税務上の取扱いおよび株主向けの報告の過程で採用または採用することが予想される税務ポジションを評価します。基準を満たさないと思われる税務ポジションは当事業年度において費用として計上されます。本信託はすべての税務申告書修正可能期間を分析することが求められています。税務申告書修正可能期間は、関連税務当局による税務調査が可能な期間のことをいいます。2021年、2019年、2018年および2017年3月31日現在の課税年度は、税務調査が可能となっています。当事業年度において継続中となっている税務調査はありません。

3. 関連当事者 - スポンサーおよび受託者

本信託の唯一の経常固定費用は、スポンサーが本信託の全ての通常の手数料および費用(受託者の手数料および費用、金の延べ棒の保管のためのカストディアンの手数料および費用、スポンサーの手数料および費用、税金、マーケティング・エージェントの手数料、印刷および郵送費用、弁護士および監査費用、登録料、NYSEアーカ取引所上場費用、その他マーケティング費用および経費を含みます。)を負担する責任を負う対価として日次純資産価額の0.40%に相当する年率で日々生じるスポンサー報酬です。

受託者の関係会社は、随時、認定参加者として行動したり、その顧客および投資決定権を持つ口座の代理人として、金や本受益権を自己勘定で売買することができます。

４．リスクの集中

本信託の唯一の事業活動は金への投資です。次のような要因を含む、様々な要因が金価格に影響を及ぼします。(i)世界的な需要と供給(これは、装身具における金の使用、技術的および工業的利用、延べ棒、コイン、その他の金製品の形態での投資家による購入、金生産会社による先渡売却、金のヘッジ・ポジション解消のための金生産会社による購入、中央銀行による売買、中国、豪州、米国等の主要金産出国の生産ならびにコスト水準等の影響を受けます。)、()インフレ率に関する投資家の予想、()為替レート、()金利、()ヘッジ・ファンドや商品ファンドによる投資およびトレーディング活動、()所得の伸び、国内総生産および金融政策等のその他の経済変数、()世界または地域の政治、経済、金融関連の事象および状況、特に性質上想定外のもの。さらに、金は、世界中の投資家により財産を保全するために利用されていますが、将来的な購買力という点で金が長期的な価値を維持することの保証はありません。金価格が下落した場合、本受益権の投資価値は値下がりに応じて低下するとスポンサーは予想しています。こうした各事象は本信託の財政状態および経営成績に重大な影響を与える可能性があります。

５．補 償

スポンサーならびにその株主、メンバー、取締役、役員、従業員、関係会社および子会社は、信託約款に基づく職務の遂行により発生した特定の損失、負債または費用について、本信託により補償を受けています。ただし、信託約款に基づく被補償当事者の義務および職務における重過失、悪意、故意の不正行為、故意による違法行為、または未必の故意による無視により生じた責任についてはこの限りではありません。こうした補償には、信託約款の下でのいかなる請求または債務に対する防御において発生するコストおよび費用の本信託による支払いを含みます。信託約款の下では、スポンサーは、信託約款の条項の下でその行為が補償を得ることについて不適格にならない限度で、信託約款に基づくスポンサー活動に関連して行った支払いについて本信託による補償を求めることができます。スポンサーはまた、スポンサーおよびマーケティング・エージェントの間で締結したマーケティング・エージェント契約(2015年7月17日改定)またはバスケットの設定および償還ならびに設定および償還に必要な金および現金の引渡しについての手続を定めた認定参加者と締結した契約の下で発生するいかなる損失、負債または費用についても、かかる損失、負債または費用が、受託者がスポンサーに提出した書面によるいかなる報告書に含まれる重要事項の不実の記載または不実であると主張される記載を原因とする限度で、本信託から補償を受けており、いかなる責任も負いません。スポンサーへの未払金額は本信託の資産に対する先取特権により保全されます。

スポンサーは、特定の当事者が特定の負債について補償を受けること、およびそのような当事者がこれらの負債に関し支払うことを要求される可能性がある支払いに資金を拠出することに合意しました。受託者はかかる当事者に対して、当該負債に関連してスポンサーから支払われるべき補償および拠出金額について、スポンサーが支払うべき時期までに、当該金額を支払わなかった限度で、本信託資産のみから、またその限度で補償することに合意しました。スポンサーは、受託者が前文で述べられた補償義務に関連して支払う金額の範囲まで、本信託のために受託者が、スポンサーに対する被補償当事者の権利を代位し、引き継ぐことに合意しました。

6. 財務ハイライト

本信託の2021年および2020年3月31日それぞれに終了した3か月間および6か月間の運用実績および発行済受益権の運用に関して、以下の財務ハイライトを表示します。総利益率(純資産価額)は当該期間中の本受益権の純資産価額の変動に基づいており、総利益率(時価)は当該期間中のNYSEアーカ取引所における本受益権の市場価格の変動に基づいています。それぞれの投資家の収益および比率は取引の時期により異なる可能性があります。

	2021年3月31日 に終了した 3か月間	2020年3月31日 に終了した 3か月間	2021年3月31日 に終了した 6か月間	2020年3月31日 に終了した 6か月間
純資産価額(ドル)				
1口当たり純資産価額(期首)	177.36	143.41	177.15	140.00
投資純利益/(損失)	(0.17)	(0.15)	(0.35)	(0.29)
未実現利益(損失)のうちの純実現額および変動額	(18.75)	8.09	(18.36)	11.64
純利益/(損失)	(18.92)	7.94	(18.71)	11.35
受益権1口当たり純資産価額(期末)	158.44	151.35	158.44	151.35
受益権1口当たり時価(期首)	178.36	142.90	177.12	138.87
受益権1口当たり時価(期末)	159.96	148.05	159.96	148.05
平均純資産に対する割合(%)				
投資純損失(1)	(0.40)	(0.40)	(0.40)	(0.40)
費用総額(1)	0.40	0.40	0.40	0.40
純費用(1)	0.40	0.40	0.40	0.40
総利益率(純資産価額)(2)	(10.67)	5.54	(10.56)	8.11
総利益率(時価)(2)	(10.32)	3.60	(9.69)	6.61

(1) 割合は年率換算されています。

(2) 割合は年率換算されていません。

[前へ](#)

(2) 【投資有価証券明細表等】

【投資株式明細表】

該当事項はありません。

【株式以外の投資有価証券明細表】

該当事項はありません。

【投資不動産明細表】

該当事項はありません。

【その他投資資産明細表】

上記「(1) 資産及び負債の状況-投資明細表」をご参照ください。

【借入金明細表】

該当事項はありません。

4【管理会社の概況】

(1)【資本金の額】

(2021年3月31日現在)

資本金の額(ドル)	16,000,000
発行する株式の総数	該当なし
発行済株式総数	該当なし

(2)【事業の内容及び営業の状況】

スポンサーは、完全親法人であるワールド・ゴールド・カウンスルの、(a)宝飾品、投資および工業的応用ならびに価値保存の手段としての金の利用の促進、(b)金および金製品の新たな使用方法へとつながる研究開発、(c)金に関する情報の収集および普及事業という複数の事業の遂行を目的として組織されました。

本信託におけるスポンサーの役割については、2020年12月25日に提出された有価証券報告書中の「第一部 ファンド情報 - 第1 ファンドの状況 - 2 投資方針 - (3)運用体制」をご参照ください。

スポンサーは、その他のファンドに参加していません。

(3)【その他】

半期報告書提出前6か月以内において、訴訟事件その他スポンサー等又は本信託に重要な影響を及ぼした事実

該当事項はありません。

訴訟事件その他スポンサー等に重要な影響を及ぼすことが予想される事実

該当事項はありません。

5【管理会社の経理の概況】

スポンサーの2020年および2019年12月31日に終了した事業年度の原文の法定外の財務書類は、当該財務書類中に記載された会計方針に準拠して作成されており、SPDR[®] ゴールド・トラストの東京証券取引所への上場についてのスポンサーとして、特に日本の金融商品取引法の要求を満たすために作成されています。日本文の法定外の財務書類は、原文の法定外の財務書類を翻訳したものです。スポンサーの財務書類の日本における開示については、「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。以下「財務諸表等規則」といいます。）第131条第5項ただし書の規定が適用されています。

スポンサーの原文の法定外の監査済財務書類は、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項に規定されている外国監査法人等をいいます。）であるケーピーエムジーLLP（英国の監査法人）による関係する法律および規制上の要件ならびに国際監査基準（英国）に準拠した監査を受けており、添付のとおり監査報告書を受領しています。

スポンサーの原文の法定外の監査済財務書類は、米ドルで表示されていますが、日本文の法定外の財務書類は、財務諸表等規則第134条の規定に基づき、主要な金額について円換算額を併記しています。日本円への換算は2021年6月1日現在の株式会社三菱UFJ銀行が公表した対顧客電信売・買相場の仲値である1ドル＝109.41円を用いて行われ、円未満の端数は四捨五入して表示している場合があります。

(1)【資産及び負債の状況】

財政状態計算書

2020年12月31日現在

	注記	2020年		2019年	
		ドル	日本円	ドル	日本円
資産					
有形固定資産	5	765,658	83,770,642	1,301,241	142,368,778
金の保有額		49,106	5,372,687	49,106	5,372,687
固定資産		814,764	89,143,329	1,350,347	147,741,465
現金および現金同等物		239,203	26,171,200	2,742,561	300,063,599
スポンサー報酬未収入金		23,862,198	2,610,763,083	14,305,645	1,565,180,619
関連グループ企業からの未収入金		56,176,433	6,146,263,535	47,763,960	5,225,854,864
その他の未収入金および前払金		19,520	2,135,683	129,905	14,212,906
流動資産		80,297,354	8,785,333,501	64,942,071	7,105,311,988
総資産		81,112,118	8,874,476,830	66,292,418	7,253,053,453
資本					
株式資本		16,000,000	1,750,560,000	16,000,000	1,750,560,000
資本および剰余金		37,378,513	4,089,583,107	22,928,817	2,508,641,868
資本合計		53,378,513	5,840,143,107	38,928,817	4,259,201,868
負債					
リース負債	11	432,951	47,369,169	2,024,699	221,522,318
固定負債		432,951	47,369,169	2,024,699	221,522,318
未払金および未払費用	6	11,752,274	1,285,816,298	8,664,799	948,015,659
リース負債	11	1,455,162	159,209,274	1,437,189	157,242,848
未払法人所得税		9,879,789	1,080,947,714	-	-
関連グループ企業への未払金		4,213,429	460,991,267	15,236,914	1,667,070,761
流動負債		27,300,654	2,986,964,554	25,338,902	2,772,329,268
負債合計		27,733,605	3,034,333,723	27,363,601	2,993,851,585
資本および負債合計		81,112,118	8,874,476,830	66,292,418	7,253,053,453

添付注記は、これらの法定外の財務書類の一部を構成しています。

(署名)

ジョセフ・R・カバトーニ

最高経営責任者

(署名)

ブランドン・ウッズ

最高財務会計責任者

(2)【損益の状況】

包括利益計算書

2020年12月31日に終了した年度

	注記	2020年		2019年	
		ドル	日本円	ドル	日本円
収 益					
スポンサー報酬	3	256,886,893	28,105,994,963	148,280,981	16,223,422,131
GLD費用		(118,180,679)	(12,930,148,089)	(76,876,070)	(8,411,010,819)
総収益		138,706,214	15,175,846,874	71,404,911	7,812,411,313
その他利益		1,254,260	137,228,587	2,061,363	225,533,726
利益合計		139,960,474	15,313,075,460	73,466,274	8,037,945,038
費 用					
市場開拓費	8	(56,749,919)	(6,209,008,638)	(30,953,610)	(3,386,634,470)
一般管理費	8	(1,938,744)	(212,117,981)	(3,402,947)	(372,316,431)
給与および関連費用	8	(361,263)	(39,525,785)	(6,496)	(710,727)
減損損失		(7,397,096)	(809,316,273)	(19,518,851)	(2,135,557,488)
営業利益		73,513,452	8,043,106,783	19,584,370	2,142,725,922
支払利息		(118,032)	(12,913,881)	(118,033)	(12,913,991)
為替(差損)/差益		39,654	4,338,544	(89,192)	(9,758,497)
費用(純額)		(78,378)	(8,575,337)	(207,225)	(22,672,487)
税引前利益		73,435,074	8,034,531,446	19,377,145	2,120,053,434
法人所得税	7	(9,879,789)	(1,080,947,714)	1,258,724	137,716,993
当期利益		63,555,285	6,953,583,732	20,635,869	2,257,770,427
当期包括利益合計		63,555,285	6,953,583,732	20,635,869	2,257,770,427

添付注記は、これらの法定外の財務書類の一部を構成しています。

資本変動計算書

2020年12月31日に終了した年度

	資本拠出		繰越利益剰余金		合 計	
	ドル	日本円	ドル	日本円	ドル	日本円
2019年1月1日現在	16,000,000	1,750,560,000	49,933,932	5,463,271,500	65,933,932	7,213,831,500
当期包括利益合計	-	-	20,635,869	2,257,770,427	20,635,869	2,257,770,427
支払配当金	-	-	(47,640,984)	(5,212,400,059)	(47,640,984)	(5,212,400,059)
2019年12月31日現在	16,000,000	1,750,560,000	22,928,817	2,508,641,868	38,928,817	4,259,201,868
2020年1月1日現在	16,000,000	1,750,560,000	22,928,817	2,508,641,868	38,928,817	4,259,201,868
当期包括利益合計	-	-	63,555,285	6,953,583,732	63,555,285	6,953,583,732
支払配当金	-	-	(49,105,589)	(5,372,642,492)	(49,105,589)	(5,372,642,492)
2020年12月31日現在	16,000,000	1,750,560,000	37,378,513	4,089,583,107	53,378,513	5,840,143,107

添付注記は、これらの法定外の財務書類の一部を構成しています。

キャッシュ・フロー計算書

2020年12月31日に終了した年度

	注記	2020年		2019年	
		ドル	日本円	ドル	日本円
営業活動によるキャッシュ・フロー					
営業利益		73,513,452	8,043,106,783	19,584,370	2,142,725,922
減損損失		7,397,096	809,316,273	19,518,851	2,135,557,488
減価償却費		528,392	57,811,369	1,596,384	174,660,373
外国為替変動		39,654	4,338,544	(89,192)	(9,758,497)
関係会社再請求未払金の増加/(減少)		(11,023,484)	(1,206,079,384)	11,644,071	1,273,977,808
スポンサー報酬未収入金の(増加)		(9,556,553)	(1,045,582,464)	(3,815,503)	(417,454,183)
その他資産の減少/(増加)		110,385	12,077,223	(71,288)	(7,799,620)
その他負債の増加		3,087,475	337,800,640	1,022,684	111,891,856
営業活動により生じたキャッシュ純額		64,096,417	7,012,788,984	49,390,377	5,403,801,148
投資活動によるキャッシュ・フロー					
有形固定資産の購入	5	-	-	(90,301)	(9,879,832)
投資活動によるキャッシュ純額		-	-	(90,301)	(9,879,832)
財務活動によるキャッシュ・フロー					
配当金支払額	9	(49,105,589)	(5,372,642,492)	(47,640,984)	(5,212,400,059)
関連グループ企業に対する資金		(15,802,378)	(1,728,938,177)	(18,056,305)	(1,975,540,330)
リース負債の支払		(1,691,808)	(185,100,713)	(1,608,452)	(175,980,733)
財務活動によるキャッシュ純額		(66,599,775)	(7,286,681,383)	(67,305,741)	(7,363,921,123)
現金および現金同等物の純減少		(2,503,358)	(273,892,399)	(18,005,665)	(1,969,999,808)
期首における現金および現金同等物		2,742,561	300,063,599	20,748,226	2,270,063,407
期末における現金および現金同等物		239,203	26,171,200	2,742,561	300,063,599

添付注記は、これらの法定外の財務書類の一部を構成しています。

[次へ](#)

法定外の財務書類の注記

2020年12月31日に終了した年度

1 報告事業体

ワールド・ゴールド・トラスト・サービス・エルエルシー(World Gold Trust Services, LLC)(以下「当社」または「WGTS」といいます。)は、2002年7月17日に設立された、米デラウェア州にある有限責任会社です。WGTSは、アメリカ合衆国で設立された会社であるダブリュー・ジー・シー(米国)・ホールディングス・インク(WGC(US) Holdings, Inc.) (以下「WGH Inc」といいます。)の完全子会社です。最終持株会社はスイスで登録されたアソシエーションであるワールド・ゴールド・カウンシル(World Gold Council)(以下「WGC」といいます。)です。

当社はアメリカ合衆国内で金を販売促進しています。

WGTSは、2004年11月12日に、信託約款に従って、ニューヨーク法の下で設立され、その受益権がNYSEアーカ取引所で取引されているインベストメント・トラストであるSPDR® Gold Trust(以下「本信託」といいます。)のスポンサーです。本受益権はシンガポール証券取引所、メキシコ証券取引所(Bolsa Mexicana de Valores)、東京証券取引所、および香港証券取引所にも上場しています。

WGTSは本信託の設立および本信託受益権の登録に責任を有していました。WGTSは受託者(ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン)および本信託の主な業務受託者の業務を全般的に監視していますが、受託者またはかかる業務受託者について日常的な監督を行っているわけではありません。WGTSは、本信託の全般的な動向を監視するため、受託者と定期的に連絡を取ります。WGTSは、受託者から支援・支持を受け、本信託のために定期報告書を作成し、合衆国の証券取引委員会に提出する責任があり、かかる報告書に対して必要とされる証明書を交付します。WGTSは、本信託の独立登録会計事務所を指名し、時には本信託のために法律顧問を雇用します。WGTSは、本信託のために、本信託の情報を含むウェブサイトを持続管理します。

2015年7月17日付で、本信託の唯一の経常費用は、スポンサーであるWGTSが本信託の通常の手数料および費用を負担する責任を負う対価として調整済純資産価額(ANAV)の0.40%に相当する年率で日々生じるWGTSに対して支払われるスポンサー費用です。本信託の通常の手数料および費用は、受託者の手数料および費用、本信託の金地金の金カストディ業務の手数料および費用、スポンサーの報酬および費用、一定の税金、マーケティング・エージェント報酬、印刷および郵便費用、リーガルおよび監査費用、登録費用、NYSEアーカ取引所上場費用ならびにその他マーケティング手数料および費用を含みます。

本信託の投資目標は、本信託費用を控除した金地金の価格のパフォーマンスを反映することです。金の価格は、世界的な金の需要と供給、インフレ率に関する投資家の予想、為替レート、金利、ヘッジ・ファンドや商品ファンドによる投資およびトレーディング活動、世界または地域の政治、経済または金融関連の事象および状況を含む、いくつかの要因により影響を受けます。将来の購買力という観点から、金が長期的な価値を維持する保証はありません。金価格が下落した場合、当社の報酬収益および経営成績に重大な影響を及ぼす可能性があります。

スポンサー、その株主、メンバー、取締役、責任者、従業員、関連会社および子会社は、信託約款の下での職務の遂行により発生した特定の損失、債務および費用について本信託から補償を受けており、いかなる責任も負いません。ただし、免責される当事者の信託約款の下での義務および職務が、重過失、不誠実、故意の不正行為、悪意の不法行為または認識ある過失である場合には免責されません。かかる免責には、信託約款の下での請求または債務に関する防御を行うことにより生じた、本信託が支払う費用および支出も含まれます。信託約款の下では、スポンサーはその信託約款の下でのスポンサー活動に関連する支払について、当該行為が信託約款の条項の下で補償されることが不適格とみなされない限りにおいて、本信託より補償を受けることができます。スポンサーはまた、マーケティング・エージェンツ契約または指定参加者と締結した契約で、バスケットの設定および償還ならびに設定および償還に必要な金および現金の決済手続きを提供する契約から生じた損失、債務または支出で、受託者よりスポンサーに提供された不実の主張または書面に含まれる重要な事実に対して虚偽の疑いがある主張により生じたものに限り、本信託によって補償され、損害を被りません。スポンサーに対して支払可能な金額は、本信託の資産に対する担保で確保されています。スポンサーは所定の債務に対し、所定の当事者を免責すること、およびかかる当事者がその債務に関して支払わなければならない支払を行うことに合意しています。受託者は、スポンサーから支払われるべき補償および拠出で、スポンサーから期限内に支払われない額の債務について、本信託の資産のみを引き当てとし、かつその範囲内で、かかる当事者に償還することに合意しています。スポンサーは、受託者が、前述の償還義務に関連して支払う金額の範囲内で、本信託の利益のために、償還を受けた当事者のスポンサーに対する権利を代位および継承することに合意しています。

2 作成の基礎

WGTSの法定外の財務書類は、財政状態計算書、包括利益計算書、資本変動計算書、キャッシュ・フロー計算書および添付注記1から13により構成されます。これらの書類は、本信託の東京証券取引所への上場についてのスポンサーとして当社が日本の金融商品取引法の要求を満たすために、2020年12月31日現在での当社の資産、負債、収益、費用、資本について一定の情報を提供するために作成されています。

遵守について

法定外の財務書類は、EUにより採択された国際財務報告基準(以下「IFRS」といいます。)に従い、作成されています。

法定外の財務書類は、2021年6月28日、取締役により承認されました。

継続企業

これらの法定外の財務書類は、継続企業の前提に基づいて作成されており、これは当社が満期となった負債を返済することができると仮定するものです。

2020年12月31日時点において、当社は1百万ドルの正味流動資産を有しています(関連グループ企業からの未収入金および関連グループ企業への未払金を除きます。)。役員は、合理的な潜在的下落を考慮に入れても当社が満期となった負債を返済する資金を十分に有することを示す、それらの財務書類の承認日から少なくとも12ヶ月間のキャッシュ・フロー予測を作成しました。

それらの予測は当社の最終持株会社またはその他子会社に依存し、当社への負債の返済を求めるものではありません。

したがって、役員は、財務書類の承認日から少なくとも12ヶ月間において、当社が満期となった負債を返済する資金を十分に有し続けることを確信しており、ゆえに、継続企業を前提として財務書類を作成しました。

さらに、アソシエーション(スイスの最終持株会社)であるWGCの役員は、WGTSの経営陣にサポートレターを発行しており、よって役員は法定外の財務書類の作成において継続企業を前提とし続けています。

測定の基礎

法定外の財務書類は、明記のない限り、取得原価基準の下で作成されています。

機能および提示通貨

法定外の財務書類は、当社が事業活動を行う主要な経済環境の通貨(以下「機能通貨」といいます。)を使用して測定されます。

当社の法定外の財務書類は、機能通貨である米ドルで表記されています。

新しい基準書および解釈指針

当事業年度において当社に適用される新しい基準および解釈はありません。

3 重要な会計方針

下記に記載の会計方針は本法定外の財務書類中で提示されるすべての事業年度を通じて適用されています。

外 貨

外貨建取引は、取引日の為替レートで会計処理されます。

報告日時点での外貨建貨幣資産負債は、その日の為替レートで機能通貨に再換算されます。

期首における機能通貨ベースの償却原価に実効金利および当該年度における利息支払額の調整を加えたものと、期末における為替レートにより換算された外貨ベースの償却原価との差額が、貨幣項目にかかる為替差損益となります。再換算時に生じる為替差額は、包括利益計算書において認識されます。

有形固定資産

・ 認識および測定

リース物件改良費、家具および備品ならびにオフィスおよびコンピュータ機器は、減価償却累計額および認識された減損損失を差し引いた取得原価で計上されます。

・ 減価償却費

減価償却費は、以下の基準に基づき定額法を用いて、当該資産の見積もり耐用年数にわたり、それぞれの資産の残存価額を除いた費用または評価額を減価償却するように認識されています。

リース資産	リース期間にわたって
家具および備品	7 年
オフィスおよびコンピュータ機器	3 年から 5 年

減価償却法、耐用年数および残存価額は、報告日毎に見直され、必要な場合には調整されます。

資産の処分または除却により生じた損益は、売却価額と資産の帳簿価額の差として判断され、利益または費用のいずれかに該当するものとして認識されます。

その他のリースはオペレーティング・リースであり、当社の財政状態計算書の中で認識されていません。

引当金

引当金は、過去の事象の結果として、確実に見積もることができる現在の法的または解釈上の義務を当社が有し、かつその義務を果たすために経済的便益の流出が必要とされることが想定される場合、認識されます。

引当金が金額的に重要である場合、当該金額は、現在の市場における貨幣の時間価値および負債固有のリスクを反映した税引前のレートにより予測された将来のキャッシュ・フローを割り引いて決定されます。

金融商品

現金および現金同等物は、手許現金、現金残高および3か月以内に満期が到来する銀行預金で構成されています。

減損損失

・ 貸付金および未収入金

償却原価で測定された金融資産についての減損損失は、その帳簿価格と、見積もり将来キャッシュ・フローを資産の当初の実効利率で割り引いた現在価値との差額として算定されます。損失は、貸付金および未収入金に対する引当金勘定に反映され、包括利益計算書の中で認識されます。後発事象の発生により減損損失額が減少した場合、かかる減少額は包括利益計算書を通じて戻入されます。

・ 非金融資産

当社の非金融資産の帳簿価格は、減損の兆候がないか判断するために、報告日毎に見直されます。かかる兆候が存在した場合、その資産の回収可能価格が見積もられます。減損損失は包括利益計算書の中で認識されます。

前事業年度で認識された減損損失は、損失が減少、または解消しているという兆候の有無について、報告日毎に評価されます。減損損失は、回復可能価格を決定するため使用された見積もりに変更がある場合に戻入されます。減損損失は、資産の帳簿価格が、減損損失が認識されなければ決定されたであろう帳簿価格(減価償却または償却後の純額)を超えない限度でのみ戻入されます。

資産の処分または除却により生じた損益は、売却収入と資産の帳簿価格の差額として判断され、利益として認識されます。

資産の帳簿価格が見積もり回収可能価格を超える場合、それは直ちに回収可能価格まで減額されます。

収益

本信託からWGTSに支払われる報酬を表します。この報酬は、本信託の管理を規定する信託約款の条項に従って、発生基準で認識されます。この収益は、回収可能価額で計上されています。

2015年7月17日付で、本信託の唯一の経常費用は、スポンサーであるWGTSが本信託の通常の手数料および費用を負担する責任を負う対価として調整済純資産価額(ANAV)の0.40%に相当する年率で日々生じるWGTSに対して支払われるスポンサー費用です。

GLD費用

本信託のマーケティング・エージェントに支払う費用(保有する金の保管庫および取引を扱う銀行に支払う費用ならびに注記1で言及したその他の費用を含みます。)を表しています。かかる支出は発生主義で認識されます。

所得税

当社は、その年の課税所得に基づいて所得税を計上しています。税金費用は、税金の当期末払金および繰延税金の合計を表します。税金の当期末払金は、その年の課税利益に基づいています。

当期税金は、当社が営業活動を行う地域に関連した税率および法律を使用して、支払われる(または還付される)ことが期待される額で計上されます。

繰延税金は、資産および負債の課税基準額とそれらの財務報告目的の帳簿価額との間に生じるすべての一時差異について、負債法により計上されます。繰延税金の算定には現行税率を使用します。

繰延税金負債は、原則としてすべての将来加算一時差異について認識されます。繰延税金資産は、将来減算一時差異を使用することができる課税所得を稼得できる可能性が高い範囲について認識されます。

繰延税金資産の帳簿価額は、各財政状態計算書日現在で見直され、資産の全額または一部の回収が許容されるのに十分な課税所得を獲得できない可能性が高い範囲で減額されます。

リース

当社は、修正遡及アプローチを用いて、IFRS第16号を適用しました。したがって、比較情報は修正再表示されず、IAS第17号およびIFRIC第4号に基づいて報告され続けています。IAS第17号およびIFRIC第4号に基づく会計方針の詳細は、個別に開示されます。

a) 借手

リース構成部分を含む契約の開始時または条件変更時に、当社は契約の対価を各リース構成部分に独立価格で配分します。しかし、当社は、不動産リースについて、非リース構成部分を区別せずに、リース構成部分および非リース構成部分を単一のリース構成部分として会計処理することを選択しました。

当社は、リース開始日において、使用权資産およびリース負債を認識しております。使用权資産は、取得原価で当初測定され、取得原価は、リース負債の当初の金額、開始日以前に支払ったリース料から受け取ったリースインセンティブを控除したもの、発生した当初直接コスト、原資産の解体および除去、原資産または原資産の敷地の原状回復のためのコストの見積りから構成されています。

リース期間の開始日から終了時まで定額法を用いて、使用权資産は減価償却されます。ただし、リース期間終了時までにリースによって原資産の所有権が当社に移転される場合、または、当社が購入オプションを行使するであろうことを使用权資産の取得原価が反映している場合には、この限りではありません。そのような場合、使用权資産は原資産の耐用年数に応じて減価償却されますが、それは有形固定資産の耐用年数と同様の基準に基づいて決定されます。さらに、もしあれば、使用权資産は減損損失により定期的に減額され、リース負債の再測定において調整されます。

リース負債は、開始日時点で支払われていないリース料の現在価値で当初測定され、当該リース料は、リースの計算利率を用いて割り引きされます。当該利率が容易に算定できない場合には、当社の追加借入利率が使用されます。一般的に、当社は追加借入利率を割引率として使用しております。

当社は、追加借入利率をさまざまな外部の資金源からの調達金利により決定し、リース期間およびリース資産の種類を反映し一定の調整を行います。

リース負債の測定に含められるリース料は、以下で構成されます。

- 実質上の固定リース料を含む、固定リース料。
- 変動リース料のうち、指数またはレートに応じて決まる金額。当初測定には開始日現在の指数またはレートを用います。
- 残価保証に基づいて支払うと見込まれる金額。
- 当社が行使することが合理的に確実である購入オプションの行使価格、当社が延長オプションを行使することが合理的に確実である場合の延長オプション期間におけるリース料、およびリースの早期解約に対するペナルティ、ただし、当社が早期終了しないことを合理的に確信している場合を除きます。
- リース負債は、実効金利法を用いて償却原価に基づき測定されます。当社が購入オプション、延長オプション、解約オプションを行使するかどうかの判定を変更した場合、または、実質上の固定リース料に改定があった場合で、残価保証に基づいて支払われる金額の当社の見積りに変更があった場合、リース負債は再測定されます。

リース負債がこのような方法で再測定される場合、使用权資産の帳簿価額に対応する調整が行われるか、または、使用权資産の帳簿価額がゼロまで減額されている場合、純損益に計上されます。

当社は、投資不動産の定義に当てはまらない使用权資産を財政状態計算書の「有形固定資産」において、リース負債を財政状態計算書の「リース負債」において表示しています。

短期リースおよび少額資産のリース

当社は、IT設備を含めて、少額資産のリースおよび短期リースに対する使用权資産およびリース負債を認識しないこととしました。当社は、それらのリースに関連するリース料を、リース期間にわたって定額法で費用として認識しています。

b) 貸手

リース構成部分を含む契約時または条件変更時に、当社は契約の対価を各リース構成部分に独立価格で配分します。

当社が貸手である場合、当社はリース契約時に各リースがファイナンスリースであるかオペレーティングリースであるかを決定します。

各リースを分類するために、当社は、リースにより原資産の所有に伴うリスクおよび経済価値のほとんど全てが移転されるかどうかに関する総合的な判定を行います。この場合のリースはファイナンスリースであり、これに当てはまらない場合のリースはオペレーティングリースです。この判定の一部として、当社は、当該リースが資産の経済的耐用年数の大部分を対象としているかどうかといった一定の指標を考慮しています。

当社が中間の貸手である場合、当社はヘッドリースおよびサブリースの金利を別々に会計処理します。当社は、サブリースのリース分類を、原資産を参照するのではなく、ヘッドリースから生じる使用権資産を参照して判定します。ヘッドリースが、当社が上述の免除を適用する短期リースである場合、サブリースはオペレーティングリースに分類されます。

契約がリース構成部分および非リース構成部分を含んでいる場合、当社はIFRS第15号を適用し、契約の対価を配分します。

当社は、IFRS第9号における認識の中止および減損の要求事項を正味リース投資未回収額に適用します。さらに当社は、リース投資未回収総額の計算に使用される無保証残存価値の見積りを定期的に見直しています。

当社は、オペレーティングリースに基づいて受領したリース料について、「その他利益」の一部としてリース期間にわたって定額法で収益を認識しています。

一般的に、比較対象期間において貸手としての当社に適用される会計方針は、IFRS第16号と異なるものではありません。ただし、当事業年度中に締結しファイナンスリースに分類されたサブリースの分類については、この限りではありません。

4 金融リスク管理

かかる注記は、以下に示される各リスクについて、当社のエクスポージャーに関する情報を示しています。

- ・信用リスク
- ・流動性リスク
- ・市場リスク

詳細な開示は、当該法定外の財務書類に含まれています。

リスク管理の枠組み

リスク管理は、全般的リスク管理の原則ならびに信用リスクなどの特定の分野、余剰流動性の使用および投資に関する明文化された方針を提供するWGCが定めた方針に従って行われます。

潜在的にWGTSを信用リスクの集中に服させる金融資産は主に現金および短期預金で構成されます。WGTSの現金同等物および短期預金は、信用力の高い金融機関に預けられています。2020年12月末現在、当社の短期預金は、1つの銀行に預けられています。

信用リスク

信用リスクとは、顧客または金融商品のカウンターパーティが金融商品に対してその契約上の義務を果たさない場合の当社の財務的損失リスクであり、主に顧客からの未収入金および、投資有価証券からの当社の未収入金から生じます。

当社の主たる営業上の債務者は本信託です。債権額に履行の遅延または減損はなく、これに関する信用リスクについてのエクスポージャーはありません。

金融資産は主に現金、短期預金および未収入金で構成されます。当社の現金および短期預金は、信頼性の高い金融機関に預けられています。期末日現在で、現金資源の大半を構成する当社の短期預金は、複数の銀行に預けられています。

流動性リスク

流動性リスクとは、当社が、現金払いまたはその他の金融資産で決済される金融負債に関する義務を果たすことに関して、困難に直面するリスクです。

流動性リスク管理の最終責任は、流動性リスク管理の枠組みを構築しているWGCにあります。流動性リスク管理は、金融資産および金融負債の満期特性を一致させると同時に、十分な準備金を確保し、継続的に予測および実際のキャッシュ・フローを監視することを通じて、実現されます。

市場リスク

市場リスクとは、外国為替相場といった市場価格、金利および株式価格の変動が当社の利益またはその金融資産の保有価値に影響を与えるリスクです。

資本管理

当社は、利害関係者へのリターンを最大化する一方で、継続企業として存続を確保するために、借入債務とエクイティのバランスの最適化を通して、当社の資本を管理しています。当社の資本構成は、関係会社からの短期の借入と、資本変動計算書に概説されている資本拠出および利益剰余金からなるエクイティにより構成されます。

保有する金融資産

当社は、現金0.2百万ドル(2019年：2.7百万ドル)、スポンサー報酬未収入金23.9百万ドル(2019年：14.3百万ドル)および関連グループ企業からの未収入金56.2百万ドル(2019年：47.8百万ドル)を保有していました。これらは全て米ドル建てです。利息を発生させる残高はありません。全ての残高が、要求払債権です。

未収残高で、期限を過ぎているものではありません。

金融負債の期限

当社は、11.7百万ドル(2019年：7.7百万ドル)のGLD関連未払費用、4.2百万ドル(2019年：15.2百万ドル)の関連グループ企業への未払金を有しており、不利なリースへの引当金はありません(2019年：無し)。これらはすべて米ドル建てです。利息が発生する残高はありません。すべての残高が1年以内に期限が到来します。

5 有形固定資産

	賃借物改良費 ドル	家具および備品 ドル	オフィスおよび コンピュータ機器 ドル	合 計 ドル
取得原価				
2019年1月1日現在	115,575	197,631	5,452,825	5,766,031
取得/(除売却)	3,181	-	87,120	90,301
2020年1月1日現在	118,756	197,631	5,539,945	5,856,332
取得/(除売却)	-	(3,626)	(311,640)	(315,266)
2020年12月31日現在の減価償却費 および減損損失の累計額	118,756	194,005	5,228,305	5,541,066
2019年1月1日現在	30,929	47,040	786,092	864,061
減価償却費	24,106	30,081	1,542,197	1,596,384
減損損失	-	-	2,094,646	2,094,646
2020年1月1日現在	55,035	77,121	4,422,935	4,555,091
減価償却費	23,149	31,029	474,213	528,392
処分時の減価償却	-	(3,626)	(311,640)	(315,266)
減損損失	-	-	7,191	7,191
2020年12月31日現在	78,184	104,524	4,592,699	4,775,408
純帳簿価額				
2020年12月31日現在	40,572	89,481	635,606	765,658
2019年12月31日現在	63,721	120,510	1,117,010	1,301,241

2020年12月31日現在、有形固定資産は以下のとおり使用権資産を含んでいます。

	リース物件改良費 ドル	家具および付属品 ドル	オフィスおよびコンピュータ設備 ドル	合計 ドル
使用権資産				
2020年12月31日現在	-	-	612,656	612,656
2019年12月31日現在	-	-	991,591	991,591

6 未払金および未払費用

	2020年 ドル	2019年 ドル
未払金	76,106	243,440
未払費用	110,228	680,293
GLD関連未払費用	11,565,940	7,741,066
未払金および未払費用合計	11,752,274	8,664,799

7 課 税

当社は、WGH Incが完全所有する有限責任会社です。従来、WGH Inc、WGC USA, Inc.および当社は各社単体で、U.S. フォーム1120の申告を行っていました。2014年度の期首以降、上記企業は、WGH Incを親会社として連結U.S. フォーム1120により申告しました。WGC USA, Inc.および当社は親会社の関係会社として申告します。WGH IncはWGC USA, Inc.および当社双方の80%超の持分を保有しているため連結することが可能であり、グループが連結U.S. フォーム1120の申告を行うことができます。

税務上の利益および損失は、グループ法人内部で無対価で譲渡され、かかるポジションは、当社の単体勘定に反映されます。

2020年度に発生した税金の大部分は、WGH Incに無償または無対価で譲渡されています。

2020年度の実効税率は13.45% (2019年： -6.5%) です。

税金費用の分析	2020年 ドル	2019年 ドル
当期純利益に対する当期税金	15,337,878	4,843,593
当事業年度の繰延税金額	98,545	(856,946)
前事業年度の繰延税金繰入額	360,085	67,447
為替変動影響	(2,312)	(6,597)
州税及び地方税還付	-	(5,954,783)
前事業年度調整	(933,678)	-
無対価でグループから譲受けた税務上の便益	(4,980,729)	648,562
当期税金費用	9,879,789	(1,258,724)

米国連邦税は年間の見積課税可能利益の21%で算定されます。会計上の利益に対して、年間費用合計額は、以下のとおり調整できます。

税 調 整	2020年 ドル	2019年 ドル
税引前利益	73,435,074	19,377,145
連邦税率21%での税金	15,421,365	4,069,200
以下の影響：		
減算不能費用		
前年の引当金を考慮しない取引完了後の決算整理	360,085	67,447
州税及び地方税還付	-	(5,954,783)
州 税	15,058	(82,553)
無対価でグループに譲渡した税務上の欠損金	(4,980,729)	648,562
為替変動影響	(2,312)	(6,597)
前事業年度調整	(933,678)	-
当期税金費用	9,879,789	(1,258,724)

法人所得税	2020年 ドル	2019年 ドル
1月1日現在	-	-
税金支払額	-	-
前事業年度調整	(933,678)	
還付金受取額	-	(5,954,783)
当期税金費用	15,337,878	4,047,497
無対価でグループから譲受けた税務上の便益	(4,524,411)	648,562
12月31日現在	9,879,789	(1,258,724)

繰延税金の調整	2020年 ドル	2019年 ドル
1月1日現在残高	-	-
当事業年度の繰延税金額	98,545	(856,946)
前事業年度の繰入額	360,085	67,447
為替変動影響	(2,312)	(6,597)
無対価でグループに譲渡した資産	(456,318)	(796,096)
12月31日現在	-	-

8 営業支出

	2020年 ドル	2019年 ドル
市場開拓費		
メディアおよび販売促進支出	213,880	239,341
リサーチおよびコンサルタント費用	166,196	208,835
マーケティングおよび開発費用	56,369,843	30,505,434
市場開拓費合計	56,749,919	30,953,610
一般および運営上の支出		
設備費用	1,189,370	2,156,702
メンバーシップ・ガバナンス費用	550,000	700,000
プロフェッショナル報酬	472,852	510,561
旅費およびその他費用	(273,479)	35,684
一般および運営上の支出合計	1,938,744	3,402,947
給与および関連費用合計	361,263	6,496
運営支出合計	59,049,926	34,363,053

9 関連当事者取引

関連当事者取引

WGCへのサービス支払額である1.5百万ドル(2019年：29.6百万ドル)は、当社のためにWGCによって遂行された業務に関連するものです。WGCへの純未払金である45.3百万ドル(2019年：43.9百万ドル)は、無利息の要求払いで返済されます。

報酬は、信託約款の下で本信託のために行われたサービス、本信託のウェブサイトの維持に関連して行われたサービスの対価として、本信託から当社に支払われます。当社の報酬は、毎月後払いされ、本信託の調整済純資産価額(ANAV)の0.40%に相当する年率で日々発生します。

WGTSは、2020年において、WGC US Holdingsに対して、総額49.1百万ドルの配当を支払いました(2019年：47.6百万ドル)。

主要な経営陣の報酬

当期中に、WGTSの主要な経営陣である、最高経営責任者であるジョセフ・カバトーニ、最高財務責任者およびトレジャーであるローラ・S・メルマンならびにファンドの最高財務会計責任者であるブランドン・ウッズに報酬が支払われました。

10 コミットメント

資本コミットメント

2020年12月31日時点で現存する資本コミットメントはありませんでした(2019年：無し)。

11 リース

当社はIFRS第16号を2019年1月1日に採用しました。会計方針は注記3に記載されています。

a) 借手としてのリース(IFRS第16号)

当社は、オフィス使用のために不動産を賃借しています。それらのリースは更新オプションがついた3～5年間契約の典型的なリースです。当社は、3年間を上限とする契約期間の下、オフィス設備も賃借しています。それらのリースは、短期リースおよび/または少額資産のリースです。当社は、それらのリースに対する使用権資産およびリース負債を認識しないこととしました。

当社が借手であるリースに関する情報は、以下に記載されます。

）使用権資産

投資不動産の定義には当てはまらない不動産リースに関連する使用権資産は、有形固定資産として表示されます(注記5を参照のこと。)。

有形固定資産	ドル
2019年1月1日現在の調整後残高	4,618,023
減価償却費	(1,531,786)
使用権資産の減損損失 *	(2,094,646)
2019年1月1日現在の残高	991,591
減価償却費	(378,935)
使用権資産の減損損失 *	-
2020年12月31日現在の残高	612,656

* 2019年中の使用権資産の減損損失は、空き不動産物件のサブリースが終了した結果によるものです。当該サブリースは2020年に終了しました。

）リース負債

	2020年 ドル
2020年1月1日現在の残高	(3,461,888)
金利費用	(118,032)
賃借料支払い	1,691,808
2020年12月31日現在の残高	(1,888,112)

）純損益に認識された金額

IFRS第16号に基づくリース	2020年 ドル
リース負債の金利	118,032
「その他利益」に表示される使用権資産のサブリースから生じる収益	-

b) 貸手としてのリース

オペレーティングリース

当社は、もういかなるオフィスも賃貸していません。当社は、それらのリースにより資産の所有に伴うリスクおよび経済価値のほとんど全てが移転されないことから、従前それらのリースをオペレーティングリースと分類しておりました。

2020年中に当社により認識された賃貸料収益はありません(2019年：1,197,241ドル)。

12 当社に関する追加情報

ワールド・ゴールド・トラスト・サービス・エルエルシー(World Gold Trust Services, LLC)は、米デラウェア州にある有限責任会社です。当社の主たる事業を行う場所は、685 Third Avenue, Suite 2702, New York, NY 10017, United States of Americaです。

当社の登記上の事務所は、251 Little Falls Drive, Wilmington, DE 19808 United States of Americaです。

13 後発事象

当社は、貸借対照表日後から要約財務書類発行日までに発生した後発事象および取引を評価しました。この再検討により、当社は、財務書類において認識または開示が必要となるいかなる後発事象も認識していません。

[訳 文]

ワールド・ゴールド・トラスト・サービス・エルエルシー宛て独立監査報告書**監査意見**

私どもは、ワールド・ゴールド・トラスト・サービス・エルエルシー(以下「会社」という。)の2019年12月31日に終了した年度についての法定外の財務書類について監査を行った。かかる財務書類は、財政状態計算書、包括利益計算書、資本変動計算書、キャッシュ・フロー計算書および注記3に記載される重要な会計方針を含む、関連する注記から構成されている。

私どもの意見では、2019年12月31日に終了した年度についての会社の法定外の財務書類は、すべての重要な点において、法定外の財務書類の注記2および注記3に記載される作成の基礎および会計方針に基づき適正に作成されていた。

監査意見の基礎

私どもは、ISA(UK)800を含む国際監査基準(英国)(以下「ISAs(UK)」という。)および2016年4月7日付のエンゲージメント・レターの定める条件に従い監査を行った。私どもの責任は、後述の通りである。私どもは英国財務報告評議会(FRC)倫理基準を含む英国倫理要件の下での倫理責任を果たしており、かつ当該要件に従って会社から独立している。私どもは、入手した監査証拠が私どもの意見の基礎とするのに十分かつ適正であると確信している。

強調事項 - 作成の基礎の特別目的

私どもは、作成の基礎が記載されている法定外の財務書類の注記2を強調している。かかる注記に記載の通り、法定外の財務書類は、信託の東京証券取引所への上場に係るスポンサーとして、会社が日本の金融商品取引法の要件を充足するための補助として作成されている。結果として、かかる法定外の財務書類は他の目的には適合しないことがある。当該事項は、私どもの意見に影響を及ぼすものではない。

継続企業

役員は、会社を清算または営業を停止する意思がなく、また、会社の財政状態からこれが現実的であると判断したため、継続企業を前提として法定外の財務書類を作成した。また、役員は、法定外の財務書類の承認日から少なくとも1年間(以下「継続企業期間」という。)において、継続企業としての継続性に重大な疑義を生じさせる重要な不確実性はないと結論づけた。

私どもは、法定外の財務書類の承認日から少なくとも1年間において、会計の継続企業の前提を使用することが不適切、またはかかる公準を使用することで、重大な疑いがかかる可能性のある非開示の重要な不確実性があると結論付けた場合、報告することが要請される。役員の結論に対する評価として、私どもは会社の事業モデル固有のリスクを考慮し、それらのリスクが継続企業期間における会社の財源または事業を継続する力にどのように影響し得るか分析した。私どもは、かかる観点からの報告事項はない。

しかし、すべての将来の事象または状況について予測することはできず、後発事象はその発生時における合理的な判断と矛盾する結果に終わることもあり得るため、本監査報告書中に重要な不確実性に関する言及がないことは、会社が事業を継続することを保証するものではない。

役員の責任

役員の報告書にて詳述される通り、役員の責任は、法定外の財務書類の注記2および3に記載される作成の基礎および会計方針に基づく法定外の財務書類を作成し、かかる作成の基礎が現状において認められた基準であることを確認することである。彼らが決定するかかる内部統制は、不正または誤謬による重要な虚偽表示を防ぎ、会社が継続企業として継続する力を査定し、該当する場合は継続企業に関する事項を開示し、会社を清算または営業を停止する意思がある、またはそれ以外に他に現実的な選択肢がない場合を除き、会計の継続企業の前提を使用する法定外の財務書類を作成することを可能にするために必要である。

監査人の責任

私どもの目的は、法定外の財務書類が全体として不正または誤謬による重要な虚偽表示がないことの合理的な保証を得、私どもの意見を記載した監査報告書を出すことである。合理的な保証は高水準の保証であるが、ISAs(UK)に準拠して行われた監査が、重要な虚偽表示があった場合に常に検出することを保証するものではない。虚偽表示は不正または誤謬により生じる可能性があり、個別または全体として、法定外の財務書類を基準として行われる使用者の経済判断に影響をもたらすと合理的に予想される場合に、重要とみなされる。

より詳細な私どもの責任に関する記載は、FRCのウェブサイト(www.frc.org.uk/auditorsresponsibilities)に掲載されている。

監査の目的および責任を負う対象

私どもの報告書は会社に対して、契約に定める条件に従ってのみ作成された。私どもの報告書は、全体（会社独自の内部の目的の場合を除く）または部分的にも、私どもの文書による事前の許可なく、写しを作成され、参照または開示されないことを前提として、会社が開示された。

私どもの報告書は、当時の会社の必要性により決定された会社の合意した要件を充足するように作成された。したがって、私どもの報告書は、いかなる目的のためにも、あるいはいかなる文脈においても、会社以外で私どもに対して権利を取得することを欲する者によって、使用あるいは依拠されることに適したものとはされていない。会社以外で私どもの報告書またはその複製を入手し、私どもの報告書(または報告書の一部)に依拠しようとするいかなる者も、自身のリスクでそのようにするものとする。法律が許容する最大限の範囲において、ケーピーエムジーLLPIは、私どもの本報告書について、会社以外の何人に対しても責任を負うものではなく、また、かかる責任を引き受けるものではない。

(署名)ケーピーエムジーLLP

ケーピーエムジーLLP

勅許会計士

E14 5GL ロンドン

カナダ・スクエア 15

2020年9月22日

[次へ](#)

Independent auditor's report to World Gold Trust Services LLC

Opinion

We have audited the non-statutory financial statements of World Gold Trust Services LLC ("the Company") for the year ended 31 December 2019 which comprise the Statement of financial position, the Statement of comprehensive surplus, the Statement of changes in equity, the Statement of cashflow and related notes, including the significant accounting policies in note 3.

In our opinion the non-statutory financial statements of the Company for the year ended 31 December 2019 have been properly prepared, in all material respects, in accordance with the basis of preparation and accounting policies set out in notes 2 and 3 to the non-statutory financial statements.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (UK) ("ISAs (UK)"), including ISA (UK) 800, and the terms of our engagement letter dated 7 April 2016. Our responsibilities are described below. We have fulfilled our ethical responsibilities under, and are independent of the Company in accordance with, UK ethical requirements including the FRC Ethical Standard. We believe that the audit evidence we have obtained is a sufficient and appropriate basis for our opinion.

Emphasis of matter – special purpose basis of preparation

We draw attention to note 2 to the non-statutory financial statements, which describes their basis of preparation. As explained in that note, the non-statutory financial statements are prepared to assist the Company for the purpose of the Company satisfying the requirements of the Financial Instruments and Exchange Act of Japan as sponsor to the listing of the Trust on the Tokyo Stock Exchange. As a result, the non-statutory financial statements may not be suitable for another purpose. Our opinion is not modified in respect of this matter.

Going concern

The directors have prepared the non-statutory financial statements on the going concern basis as they do not intend to liquidate the Company or to cease its operations, and as they have concluded that the Company's financial position means that this is realistic. They have also concluded that there are no material uncertainties that could have cast significant doubt over its ability to continue as a going concern for at least a year from the date of approval of the non-statutory financial statements ("the going concern period").

We are required to report to you if we have concluded that the use of the going concern basis of accounting is inappropriate or there is an undisclosed material uncertainty that may cast significant doubt over the use of that basis for a period of at least a year from the date of approval of the non-statutory financial statements. In our evaluation of the directors' conclusions, we considered the inherent risks to the Company's business model and analysed how those risks might affect the Company's financial resources or ability to continue operations over the going concern period. We have nothing to report in these respects.

However, as we cannot predict all future events or conditions and as subsequent events may result in outcomes that are inconsistent with judgements that were reasonable at the time they were made, the absence of reference to a material uncertainty in this auditor's report is not a guarantee that the Company will continue in operation.

Directors' responsibilities

As explained more fully in their statement set out on page 2, the directors are responsible for: the preparation of the non-statutory financial statements in accordance with the basis of preparation and accounting policies as set out in notes 2 and 3 to the non-statutory financial statements; determining that the basis of preparation is acceptable in the circumstances; such internal control as they determine is necessary to enable the preparation of non-statutory financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern; and using the going concern basis of accounting unless they either intend to liquidate the Company or to cease operations, or have no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities

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

A fuller description of our responsibilities is provided on the FRC's website at www.frc.org.uk/auditorsresponsibilities.

The purpose of our audit work and to whom we owe our responsibilities

Our report has been prepared for the Company solely in accordance with the terms of our engagement. It has been released to the Company on the basis that our report shall not be copied, referred to or disclosed, in whole (save for the Company's own internal purposes) or in part, without our prior written consent.

Our report was designed to meet the agreed requirements of the Company determined by the Company's needs at the time. Our report should not therefore be regarded as suitable to be used or relied on by any party wishing to acquire rights against us other than the Company for any purpose or in any context. Any party other than the Company who obtains access to our report or a copy and chooses to rely on our report (or any part of it) will do so at its own risk. To the fullest extent permitted by law, KPMG LLP will accept no responsibility or liability in respect of our report to any other party.

KPMG LLP
Chartered Accountants
15 Canada Square
London
E14 5GL
22 September, 2020

[訳 文]

ワールド・ゴールド・トラスト・サービスズ・エルエルシー宛て独立監査報告書**監査意見**

私どもは、ワールド・ゴールド・トラスト・サービスズ・エルエルシー(以下「会社」という。)の2020年12月31日に終了した年度についての法定外の財務書類について監査を行った。かかる財務書類は、財政状態計算書、包括利益計算書、資本変動計算書、キャッシュ・フロー計算書および注記3に記載される重要な会計方針を含む、関連する注記から構成されている。

私どもの意見では、2020年12月31日に終了した年度についての会社の法定外の財務書類は、すべての重要な点において、法定外の財務書類の注記2および注記3に記載される作成の基礎および会計方針に基づき適正に作成されていた。

監査意見の基礎

私どもは、ISA(UK)800を含む国際監査基準(英国)(以下「ISAs(UK)」という。)および2021年6月8日付のエンゲージメント・レターの定める条件に従い監査を行った。私どもの責任は、後述の通りである。私どもは英国財務報告評議会(FRC)倫理基準を含む英国倫理要件の下での倫理責任を果たしており、かつ当該要件に従って会社から独立している。私どもは、入手した監査証拠が私どもの意見の基礎とするのに十分かつ適正であると確信している。

強調事項 - 作成の基礎の特別目的

私どもは、作成の基礎が記載されている法定外の財務書類の注記2を強調している。かかる注記に記載の通り、法定外の財務書類は、信託の東京証券取引所への上場に係るスポンサーとして、会社が日本の金融商品取引法の要件を充足するための補助として作成されている。結果として、かかる法定外の財務書類は他の目的には適合しないことがある。当該事項は、私どもの意見に影響を及ぼすものではない。

継続企業

役員は、会社を清算または営業を停止する意思がなく、また、会社の財政状態からこれが現実的であると判断したため、継続企業を前提として法定外の財務書類を作成した。また、役員は、法定外の財務書類の承認日から少なくとも1年間(以下「継続企業期間」という。)において、継続企業としての継続性に重大な疑義を生じさせる重要な不確実性はないと結論づけた。

役員の結論に対する評価として、私どもは会社の事業モデル固有のリスクを考慮し、それらのリスクが継続企業期間における会社の財源または事業を継続する力にどのように影響し得るか分析した。

かかる作業に基づく私どもの結論は、以下の通りである。

- ・私どもは、法定外の財務書類の作成において、役員が会計上、継続企業の前提を使用することが適切であると考え
- る。
- ・私どもは、継続企業期間中、個別または全体として、継続企業としての会社の継続性に重大な疑義を生じさせうる事象または状況に関連する重要な不確実性について認識しておらず、かかる重要な不確実性がないという役員の評価に同意する。

しかし、すべての将来の事象または状況について予測することはできず、後発事象はその発生時における合理的な判断と矛盾する結果に終わることもあり得るため、上記の結論は、会社が事業を継続することを保証するものではない。

不正ならびに法令および規則の違反 - 発見能力

不正による重要な虚偽表示リスクの認識および対応

不正による重要な虚偽表示リスク（以下「不正リスク」という。）を識別するために、私どもは、不正を実行するもしくは不正を実行する機会を提供するような動機やプレッシャーを示唆する事象や状況を評価した。私どものリスク評価手続きは下記を含む。

- ・不正を防止し発見するための、全社的な方針や手続きに関する施策文書の査閲に関する、役員、経営陣、主要社員への質問。これには、会社の内部通報報告書の査閲ならびに役員、経営陣および主要社員が、実際に生じたかまたは疑義がある不正について知っているか、直接の質問を含む。
- ・内部監査報告書のレビュー
- ・取締役会議事録のレビュー
- ・ウォークスルーの実施および主要プロセスの理解
- ・報酬制度および役員の達成目標の検討
- ・通例でない動向または予期せぬ関係を識別するための分析的手続きの実施

私どもは、監査チームを通じて識別された不正リスクを伝達し、監査を通じてあらゆる不正の兆候に継続して注意した。

監査基準で要求されている通り、私どもは、経営者による内部統制の無効化のリスクに対処するための手続きを実施する。私どもの実施する手続きには下記を含む。

- ・マニュアルの仕訳入力に関連する内部統制のデザインと業務への適用の評価。
- ・会計期間を通じて抽出された、（監査チームにより識別された）リスクの高い仕訳入力のテスト。

収益取引は一般的には複雑でなく、SPDRトラストの運用資産（AUM）の価値に直接的に関連する収益認識は、わずかな判断しか要さないため、かかる監査において、私どもは、収益認識に関する不正リスクはないと考える。

私どもは、いかなる追加的な不正リスクも認識していない。

法令および規則の違反による重要な虚偽表示リスクの識別および対応

私どもは、一般商業およびセクター経験から、財務書類に重要な影響を及ぼすことが合理的に予想される法令および規則の分野を特定し、法令および規則の遵守に関する方針および手続きについて役員およびその他経営陣と検討した。

私どもは、監査チームを通じて認識された法令および規則を伝達し、監査を通じてあらゆる違反の兆候に継続して注意した。

それらの法令および規則の財務書類における潜在的影響は、相当に多様である。

私どもは、違反がより重要な影響を及ぼす分野を、会社の営業活動にまつわる雇用法ならびに贈賄賂・腐敗行為禁止規則であると認識した。

監査基準は、法令および規則の違反が生じた場合、当該違反を特定するために必要とされる監査手続きを、役員およびその他経営陣への質問ならびに規則文書および法律文書の調査に制限している。ゆえに、運営規則の違反が私どもに開示されず、または関連文書から明らかでない場合、監査は当該違反を発見しない。

不正または法令もしくは規則違反を発見する監査能力について

監査の固有の限界のため、監査の基準に準拠して適切に監査計画を策定し監査を実施しても、財務書類における重要な虚偽表示が発見されない可能性があるという回避できないリスクがある。たとえば、法令および規則の違反と財務書類に反映された事象および取引との関連性が低くなるほど、監査基準が要求する固有に制限された手続きが当該違反行為を特定する可能性は低くなる。

さらに、他の監査と同様に、不正の発見が行われないリスクは依然として高くなっている。不正には、共謀、文書の偽造、意図的な除外、虚偽の説明、または内部統制の無効化が伴う可能性があるためである。私どもの監査手続きは、重要な虚偽表示を発見するように計画されている。私どもは、違反または不正を防ぐ責任を負わず、すべての法令および規則の違反を発見することは期待されていない。

役員の責任

役員の報告書にて詳述される通り、役員の責任は、法定外の財務書類の注記2および3に記載される作成の基礎および会計方針に基づく法定外の財務書類を作成し、かかる作成の基礎が現状において認められた基準であることを確認することである。彼らが決定するかかる内部統制は、不正または誤謬による重要な虚偽表示を防ぎ、会社が継続企業として継続する力を査定し、該当する場合は継続企業に関する事項を開示し、会社を清算または営業を停止する意思がある、またはそれ以外に他に現実的な選択肢がない場合を除き、会計の継続企業の前提を使用する法定外の財務書類を作成することを可能にするために必要である。

監査人の責任

私どもの目的は、法定外の財務書類が全体として不正または誤謬による重要な虚偽表示がないことの合理的な保証を得、私どもの意見を記載した監査報告書を出すことである。合理的な保証は高水準の保証であるが、ISAs(UK)に準拠して行われた監査が、重要な虚偽表示があった場合に常に発見することを保証するものではない。虚偽表示は不正または誤謬により生じる可能性があり、個別または全体として、法定外の財務書類を基準として行われる使用者の経済判断に影響をもたらすと合理的に予想される場合に、重要とみなされる。

より詳細な私どもの責任に関する記載は、FRCのウェブサイト(www.frc.org.uk/auditorsresponsibilities)に掲載されている。

監査の目的および責任を負う対象

私どもの報告書は会社に対して、契約に定める条件に従ってのみ作成された。私どもの報告書は、全体（会社独自の内部の目的の場合を除く）または部分的にも、私どもの文書による事前の許可なく、写しを作成され、参照または開示されないことを前提として、会社が開示された。

私どもの報告書は、当時の会社の必要性により決定された会社の合意した要件を充足するように作成された。したがって、私どもの報告書は、いかなる目的のためにも、あるいはいかなる文脈においても、会社以外で私どもに対して権利を取得することを欲する者によって、使用あるいは依拠されることに適したものとはされていない。会社以外で私どもの報告書またはその複製を入手し、私どもの報告書(または報告書の一部)に依拠しようとするいかなる者も、自身のリスクでそのようにするものとする。法律が許容する最大限の範囲において、ケーピーエムジーLLPIは、私どもの本報告書について、会社以外の何人に対しても責任を負うものではなく、また、かかる責任を引き受けるものではない。

(署名)ケーピーエムジーLLP

ケーピーエムジーLLP

勅許会計士

E14 5GL ロンドン

カナダ・スクエア 15

2021年6月29日

[次へ](#)

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO WORLD GOLD TRUST SERVICES LLC

Opinion

We have audited the non-statutory financial statements of World Gold Trust Services LLC ("the company") for the year ended 31 December 2020 which comprise the Statement of financial position, the Statement of comprehensive surplus, the Statement of changes in equity, the Statement of Cash flows and related notes, including the significant accounting policies in note 3.

In our opinion the non-statutory financial statements of the company for the year ended 31 December 2020 have been properly prepared, in all material respects, in accordance with the basis of preparation and accounting policies set out in note 2 and 3 to the non-statutory financial statements.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (UK) ("ISAs (UK)"), including ISA (UK) 800, and the terms of our engagement letter dated 8 June 2021. Our responsibilities are described below. We have fulfilled our ethical responsibilities under, and are independent of the company in accordance with, UK ethical requirements including the FRC Ethical Standard. We believe that the audit evidence we have obtained is a sufficient and appropriate basis for our opinion.

Emphasis of matter - special purpose basis of preparation

We draw attention to note 2 to the non-statutory financial statements, which describes their basis of preparation. As explained in that note, the non-statutory financial statements are prepared to assist the company for the purpose of the Company satisfying the requirements of the Financial Instruments and Exchange Act of Japan as sponsor to the listing of the Trust on the Tokyo Stock Exchange. As a result, the non-statutory financial statements may not be suitable for another purpose. Our opinion is not modified in respect of this matter.

Going concern

The directors have prepared the non-statutory financial statements on the going concern basis as they do not intend to liquidate the company or to cease its operations, and as they have concluded that the company's financial position means that this is realistic. They have also concluded that there are no material uncertainties that could have cast significant doubt over its ability to continue as a going concern for at least a year from the date of approval of the non-statutory financial statements ("the going concern period").

In our evaluation of the directors' conclusions, we considered the inherent risks to the company's business model and analysed how those risks might affect the company's financial resources or ability to continue operations over the going concern period.

Our conclusions based on this work:

- we consider that the directors' use of the going concern basis of accounting in the preparation of the non-statutory financial statements is appropriate;
- we have not identified, and concur with the directors' assessment that there is not, a material uncertainty related to events or conditions that, individually or collectively, may cast significant doubt on the company's ability to continue as a going concern for the going concern period.

However, as we cannot predict all future events or conditions and as subsequent events may result in outcomes that are inconsistent with judgements that were reasonable at the time they were made, the above conclusions are not a guarantee that the company will continue in operation.

Fraud and breaches of laws and regulations - ability to detect

Identifying and responding to risks of material misstatement due to fraud

To identify risks of material misstatement due to fraud (“fraud risks”) we assessed events or conditions that could indicate an incentive or pressure to commit fraud or provide an opportunity to commit fraud.

Our risk assessment procedures included:

- Inquiry of directors, management, and key personnel along with inspection of policy documentation in relation to the Company’s entity-level policies and procedures to prevent and detect fraud. This included inspection of the Company’s Whistleblowing report, as well as direct inquiry whether they have knowledge of any actual, suspected or alleged fraud.
- Review of the internal audit reports
- Review of Board minutes
- Performing walkthroughs and obtaining understanding of key processes.
- Consideration of remuneration schemes and performance targets for directors.
- Using analytical procedures to identify any unusual movements or unexpected relationships.

We communicated identified fraud risks throughout the audit team and remained alert to any indications of fraud throughout the audit.

As required by auditing standards, we perform procedures to address the risk of management override of controls. We performed procedures including:

- Testing the design and implementation of controls relating to manual journal entry postings.
- Test high risk journal entries (as determined by the engagement team), including select entries made throughout the period.

On this audit we do not believe there is a fraud risk related to revenue recognition because revenue transactions are typically not complex and revenue recognition, which is linked directly to value of assets under management (“AUM”) of SPDR Trusts, requires minimal judgement.

We did not identify any additional fraud risks.

Identifying and responding to risks of material misstatement due to non-compliance with laws and Regulations

We identified areas of laws and regulations that could reasonably be expected to have a material effect on the financial statements from our general commercial and sector experience and discussed with the directors and other management the policies and procedures regarding compliance with laws and regulations.

We communicated identified laws and regulations throughout our team and remained alert to any indications of non-compliance throughout the audit.

The potential effect of these laws and regulations on the financial statements varies considerably.

We identified the following areas where non-compliance could have a more material effect: employment law and anti-bribery and corruption legislation acknowledging the Company's business activities.

Auditing standards limit the required audit procedures to identify non-compliance with these laws and regulations to enquiry of the directors and other management and inspection of regulatory and legal correspondence, if any. Therefore, if a breach of operational regulations is not disclosed to us or evident from relevant correspondence, an audit will not detect that breach.

Context of the ability of the audit to detect fraud or breaches of law or regulation

Owing to the inherent limitations of an audit, there is an unavoidable risk that we may not have detected some material misstatements in the financial statements, even though we have properly planned and performed our audit in accordance with auditing standards. For example, the further removed non-compliance with laws and regulations is from the events and transactions reflected in the financial statements, the less likely the inherently limited procedures required by auditing standards would identify it.

In addition, as with any audit, there remained a higher risk of non-detection of fraud, as these may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal controls. Our audit procedures are designed to detect material misstatement. We are not responsible for preventing non-compliance or fraud and cannot be expected to detect non-compliance with all laws and regulations.

Directors' responsibilities

As explained more fully in their statement set out on page 2, the directors are responsible for: the preparation of the non-statutory financial statements in accordance with the basis of preparation and accounting policies as set out in notes 2 and 3 to the non-statutory financial statements; determining that the basis of preparation is acceptable in the circumstances; such internal control as they determine is necessary to enable the preparation of non-statutory financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; assessing the company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern; and using the going concern basis of accounting unless they either intend to liquidate the company or to cease operations, or have no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities

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

A fuller description of our responsibilities is provided on the FRC's website at www.frc.org.uk/auditorsresponsibilities.

The purpose of our audit work and to whom we owe our responsibilities

Our report has been prepared for the company solely in accordance with the terms of our engagement. It has been released to the company on the basis that our report shall not be copied, referred to or disclosed, in whole (save for the company's own internal purposes) or in part, without our prior written consent.

Our report was designed to meet the agreed requirements of the company determined by the company's needs at the time. Our report should not therefore be regarded as suitable to be used or relied on by any party wishing to acquire rights against us other than the company for any purpose or in any context. Any party other than the company who obtains access to our report or a copy and chooses to rely on our report (or any part of it) will do so at its own risk. To the fullest extent permitted by law, KPMG LLP will accept no responsibility or liability in respect of our report to any other party.

KPMG LLP
Chartered Accountants
15 Canada Square
London
E14 5GL

29 June 2021