

Kvalifikuotas elektroninis parašas

IGORIUS PANCEREVAS

2024-02-05 13:47:35 GMT+2

Paskirtis: Parašas

Kvalifikuotas elektroninis parašas

TAUTVYDAS MARČIULAITIS

2024-02-05 13:47:50 GMT+2

Paskirtis: Parašas

Kvalifikuotas elektroninis parašas

ELADIJUS KIRIJANOVAS

2024-02-05 14:00:26 GMT+2

Paskirtis: Parašas

Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas

Baltic Corporate Bond Fund

Nepriklausomo auditoriaus išvada ir finansinės ataskaitos
2023 m. gruodžio 31 d.

TURINYS

NEPRIKLAUSOMO AUDITORIAUS IŠVADA	3
GRYNŲJŲ AKTYVŲ ATASKAITA	5
GRYNŲJŲ AKTYVŲ POKYČIŲ ATASKAITA	6
AIŠKINAMASIS RAŠTAS	7

Nepriklausomo auditoriaus išvada dėl finansinių ataskaitų audito

Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirto investicinio fondo Baltic Corporate Bond Fund valdymo įmonei ir investuotojams

Nuomonė

Mes atlikome UAB Milvas valdomo atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirto investicinio fondo Baltic Corporate Bond Fund (toliau – Fondas) finansinių ataskaitų, kurias sudaro 2023 m. gruodžio 31 d. grynųjų aktyvų ataskaita ir tą dieną pasibaigusių metų grynųjų aktyvų pokyčių ataskaita, aiškinamasis raštas, įskaitant reikšmingų apskaitos metodų santrauką, auditą.

Mūsų nuomone, pridėtos finansinės ataskaitos parodo tikrą ir teisingą vaizdą apie Fondo 2023 m. gruodžio 31 d. finansinę padėtį ir tą dieną pasibaigusių metų grynųjų aktyvų pokyčius pagal Lietuvos finansinės atskaitomybės standartus.

Pagrindas nuomonei pareikšti

Auditą atlikome pagal tarptautinius audito standartus (toliau – TAS). Mūsų atsakomybė pagal šiuos standartus išsamiai apibūdinta šios išvados skyriuje „Auditoriaus atsakomybė už finansinių ataskaitų auditą“. Mes esame nepriklausomi nuo Įmonės pagal Tarptautinių buhalterijų etikos standartų valdybos išleistą Buhalterijų profesionalų etikos kodeksą (toliau – TBESV kodeksas) ir Lietuvos Respublikos finansinių ataskaitų audito įstatymo reikalavimus, susijusius su auditu Lietuvos Respublikoje. Mes taip pat laikomės kitų etikos reikalavimų, susijusių su Lietuvos Respublikos finansinių ataskaitų audito įstatymu ir TBESV kodeksu. Mes tikime, kad mūsų surinkti audito įrodymai yra pakankami ir tinkami mūsų nuomonei pagrįsti.

Kiti dalykai

Norėtume pabrėžti, kad Fondo 2022 m. gruodžio 31 d. bei tuomet pasibaigusių metų finansinių ataskaitų auditą atliko kitas auditorius.

Vadovybės ir už valdymą atsakingų asmenų atsakomybė už finansines ataskaitas

Vadovybė yra atsakinga už šių finansinių ataskaitų parengimą ir teisingą pateikimą pagal Lietuvos finansinės atskaitomybės standartus, ir tokią vidaus kontrolę, kokia, vadovybės nuomone, yra būtina finansinėms ataskaitoms parengti be reikšmingų iškraipymų dėl apgaulės ar klaidos.

Rengdama finansines ataskaitas vadovybė privalo įvertinti Fondo gebėjimą tęsti veiklą ir atskleisti (jei būtina) dalykus, susijusius su veiklos tęstinumu ir veiklos tęstinumo apskaitos principo taikymu, išskyrus tuos atvejus, kai vadovybė ketina likviduoti Fondą ar nutraukti veiklą arba neturi kitų realių alternatyvų, tik taip pasiegti.

Už valdymą atsakingi asmenys privalo prižiūrėti Fondo finansinių ataskaitų rengimo procesą.

Auditoriaus atsakomybė už finansinių ataskaitų auditą

Mūsų tikslas yra gauti pakankamą užtikrinimą dėl to, ar finansinės ataskaitos kaip visuma nėra reikšmingai iškraipytos dėl apgaulės ar klaidos, ir išleisti auditoriaus išvadą, kurioje pateikiama mūsų nuomonė. Pakankamas užtikrinimas – tai aukšto lygio užtikrinimas, o ne garantija, kad reikšmingą iškraipymą, jeigu jis yra, visada galima nustatyti per auditą, kuris atliekamas pagal TAS. Iškraipymai, kurie gali atsirasti dėl apgaulės ar klaidos, laikomi reikšmingais, jeigu galima pagrįstai numatyti, kad atskirai ar kartu jie gali turėti didelės įtakos vartotojų ekonominiams sprendimams, priimamiems remiantis finansinėmis ataskaitomis.

Atlikdami auditą pagal TAS, viso audito metu priėmėme profesinius sprendimus ir laikėmės profesinio skepticizmo principo. Mes taip pat:

- Nustatėme ir įvertinome finansinių ataskaitų reikšmingo iškraipymo dėl apgaulės arba klaidų riziką, suplanavome ir atlikome procedūras kaip atsaką į tokią riziką ir surinkome pakankamą tinkamų audito įrodymų mūsų nuomonei pagrįsti. Reikšmingo iškraipymo dėl apgaulės neaptikimo rizika yra didesnė nei reikšmingo iškraipymo dėl klaidų neaptikimo rizika, nes apgaule gali būti sukčiavimas, klastojimas, tyčinis praleidimas, klaidingas aiškinimas arba vidaus kontrolių nepaisymas.
- Supratome su auditu susijusias vidaus kontroles, kad galėtume suplanuoti konkrečiomis aplinkybėmis tinkamas audito procedūras, o ne tam, kad galėtume pareikšti nuomonę apie Fondo vidaus kontrolės veiksmingumą.
- Įvertinome taikomų apskaitos metodų tinkamumą ir vadovybės atliktų apskaitinių vertinimų bei su jais susijusių atskleidimų pagrįstumą.
- Padarėme išvadą dėl taikomo veiklos tęstinumo apskaitos principo tinkamumo ir dėl to, ar, remiantis surinktais įrodymais, egzistuoja su įvykiais ar sąlygomis susijęs reikšmingas neapibrėžtumas, dėl kurio gali kilti reikšmingų abejonių dėl Fondo gebėjimo tęsti veiklą. Jeigu padarome išvadą, kad toks reikšmingas neapibrėžtumas egzistuoja, auditoriaus išvadoje privalome atkreipti dėmesį į susijusius atskleidimus finansinėse ataskaitose arba, jeigu tokių atskleidimų nepakanka, turime modifikuoti savo nuomonę. Mūsų išvados pagrįstos audito įrodymais, kuriuos surinkome iki auditoriaus išvados datos. Tačiau, būsimi įvykiai ar sąlygos gali lemti, kad Fondas negalės toliau tęsti savo veiklos.
- Įvertinome bendrą finansinių ataskaitų pateikimą, struktūrą ir turinį, įskaitant atskleidimus, ir tai, ar finansinėse ataskaitose pateikti pagrindžiantys sandoriai ir įvykiai taip, kad atitiktų teisingo pateikimo koncepciją.

Mes, be visų kitų dalykų, privalome informuoti už valdymą atsakingus asmenis apie audito apimtį ir atlikimo laiką bei reikšmingus audito pastebėjimus, įskaitant svarbius vidaus kontrolės trūkumus, kuriuos nustatėme audito metu.

UAB Mazars Lithuania Audit

Audito įmonės pažymėjimo Nr. 001521

Digitally signed by KATAŽINA

KOZLOVSKIENĖ

Date: 2024.02.05 14:28:16 +02'00'

Katažina Kozlovskienė

Auditoriaus pažymėjimo Nr. 000551

Vilnius, 2024 m. vasario 5 d.

GRYNŲJŲ AKTYVŲ ATASKAITA

	Pastabos	2023 m. gruodžio 31 d.	2022 m. gruodžio 31 d.
A. TURTAS	4	30 446 567	17 513 296
1 PINIGAI	1, 11	4 539 380	1 276 380
2 TERMINUOTIEJI INDĖLIAI		-	-
3 PINIGŲ RINKOS PRIEMONĖS		-	-
3.1. Valstybės išdo vekseliai		-	-
3.2. Kitos pinigų rinkos priemonės		-	-
4 PERLEIDŽIAMIEJI VERTYBINIAI POPIERIAI	2, 11	25 902 559	16 236 916
4.1. Ne nuosavybės vertybiniai popieriai		25 902 559	16 236 916
4.1.1. Vyriausybių ir centrinių bankų arba jų garantuoti ne nuosavybės vertybiniai		-	-
4.1.2. Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai		25 902 559	16 236 916
4.2. Nuosavybės vertybiniai popieriai		-	-
4.3. Kitų kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos		-	-
5 SUMOKĖTI AVANSAI		-	-
6 GAUTINOS SUMOS	3, 11	4 627	-
6.1. Investicijų pardavimo sandorių gautinos sumos		-	-
6.2. Kitos gautinos sumos		4 627	-
7 INVESTICINIS IR KITAS TURTAS		-	-
7.1. Investicinis turtas		-	-
7.2. Išvestinės finansinės priemonės		-	-
7.3. Kitas turtas		-	-
B. ĮSIPAREIGOJIMAI		199 346	90 658
1 MOKĖTINOS SUMOS		199 346	90 658
1.1. Už finansinį ir investicinį turtą mokėtinos sumos	5	-	-
1.2. Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos	6	44 320	29 904
1.3. Kitos mokėtinos sumos	7	155 026	60 754
2 SUKAUPTOS SĄNAUDOS	8	-	-
3 FINANSINĖS SKOLOS KREDITO ĮSTAIGOMS		-	-
4 ĮSIPAREIGOJIMAI PAGAL IŠVESTINIŲ FINANSINIŲ PRIEMONIŲ SUTARTIS		-	-
5 KITI ĮSIPAREIGOJIMAI		-	-
C. GRYNIEJI AKTYVAI	9	30 247 221	17 422 637

Igorius Pancerevas
Valdymo įmonės direktorius

Parašas

Data

Tautvydas Marčiulaitis
Fondo valdytojas

Parašas

Data

Eladijus Kirijanovas
Apskaitą tvarkančios įmonės atstovas

Parašas

Data

GRYNŲJŲ AKTYVŲ POKYČIŲ ATASKAITA

	Pastabos	2023 m. gruodžio 31 d.	2022 m. gruodžio 31 d.
1	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PRADŽIOJE	17 422 637	15 195 188
2	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖS PADIDĖJIMAS		
2.1.	Dalyvių įmokos į fondą	12 495 000	3 345 000
2.2.	Iš kitų fondų gautos sumos	-	-
2.3.	Garantinės įmokos	-	-
2.4.	Investicinės pajamos	1 501 788	1 165 245
2.4.1.	Palūkanų pajamos	1 501 788	1 165 245
2.4.2.	Dividendai	-	-
2.4.3.	Nuomos pajamos	-	-
2.5.	Pelnas dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	1 053 870	-
2.6.	Pelnas dėl užsienio valiutų kursų pokyčio	-	-
2.7.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių pelnas	-	-
2.8.	Kitas grynųjų aktyvų vertės padidėjimas	39 274	-
	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ PADIDĖJO IŠ VISO	15 089 932	4 510 245
3	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖS SUMAŽĖJIMAS		
3.1.	Išmokos fondo dalyviams	1 018 632	610 316
3.2.	Išmokos kitiems fondams	-	-
3.3.	Nuostoliai dėl investicijų vertės pasikeitimo ir pardavimo	-	748 152
3.4.	Nuostoliai dėl užsienio valiutų kursų pokyčio	-	-
3.5.	Išvestinių finansinių priemonių sandorių nuostoliai	-	-
3.6.	Valdymo sąnaudos:	348 849	258 838
3.6.1.	Atlyginimas valdymo įmonei	299 240	221 794
3.6.2.	Atlyginimas depozitoriumui	41 786	19 045
3.6.3.	Atlyginimas tarpininkams	-	-
3.6.4.	Audito sąnaudos	-	-
3.6.5.	Palūkanų sąnaudos	-	-
3.6.6.	Kitos sąnaudos	7 823	17 998
3.7.	Kitas grynųjų aktyvų vertės sumažėjimas	-	-
3.8.	Sąnaudų kompensavimas (-)	-	-
	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ SUMAŽĖJO IŠ VISO	1 367 481	1 617 306
4	Grynųjų aktyvų vertės pokytis	13 722 450	2 892 939
5	Pelno paskirstymas	897 867	665 490
6	GRYNŲJŲ AKTYVŲ VERTĖ ATASKAITINIO LAIKOTARPIO PABAIGOJE	30 247 221	17 422 637

Igorius Pancerevas
Valdymo įmonės direktorius

Parašas

Data

Tautvydas Marčiulaitis
Fondo valdytojas

Parašas

Data

Eladijus Kirijanovas
Apskaitą tvarkančios įmonės atstovas

Parašas

Data

AIŠKINAMASIS RAŠTAS

I. BENDROJI DALIS

Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas BALTIC CORPORATE BOND FUND (toliau – Fondas) buvo įsteigtas 2019 m. gegužės 27 d., Lietuvos banko Priežiūros tarnybai pritarus Fondo taisyklėms.

Fondas yra atvirojo tipo tik informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas, kurio vienetų pardavimas ir išpirkimas yra ribojami Taisyklėse nustatyta tvarka. Fondo teisinė forma yra investicinis fondas, neturintis juridinio asmens statuso.

Fondo vienetai pradėti platinti nuo 2019 m. gegužės 29 d.

Fondo tikslas – uždirbti nuosaikią grąžą investuotojams iš investicijų į Baltijos šalyse išleistus įmonių skolos vertybinius popierius. Fondas dalį pinigų gali investuoti ir į kitose valstybėse (Europos Ekonominėje Erdvėje) išleistas įmonių obligacijas, kurioms bus suteiktas ISIN kodas. Dalis Fondo turto visuomet bus laikoma grynaisiais pinigais, siekiant sukurti likvidumo barjerą ir patenkinti investuotojų likvidumo poreikį.

Finansiniai Fondo metai sutampa su kalendoriniais metais. Fondo gyvavimo trukmė neterminuota. Finansinių ataskaitų ataskaitinis laikotarpis 2023.01.01 - 2023.12.31.

Investicinį fondą BALTIC CORPORATE BOND FUND valdo UAB „Milvas“ (toliau – Valdymo įmonė), įsteigta ir įregistruota 2018 m. lapkričio 20 d., įmonės kodas 304955295, buveinės adresas Konstitucijos pr. 15-94, Vilnius, Lietuvos Respublika, duomenys apie Valdymo įmonę kaupiami ir saugomi Juridinių asmenų registre. 2019 m. kovo 18 d. Lietuvos Respublikos priežiūros tarnybos direktoriaus sprendimu Bendrovei išduotas valdymo įmonės veiklos leidimas, suteikiantis teisę valdyti informuotiesiems investuotojams skirtus kolektyvinio investavimo subjektus, veikiančius pagal Lietuvos Respublikos Informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų įstatymą, Nr. 241-60.

Fondo depozitoriumas yra AB SEB bankas, įmonės kodas 112021238, esantis adresu Konstitucijos pr. 24, Vilnius, veikiantis pagal Lietuvos banko išduotą licenciją Nr. 2.

Fondo auditą atlieka Mazars Lithuania Audit, UAB, įmonės kodas 303150218, buveinės adresas Lvivo g. 25-702, LT-09320 Vilnius.

II. APSKAITOS POLITIKA

Valdymo įmonė, tvarkydama Fondo buhalterinę apskaitą ir sudarydama finansines ataskaitas, vadovaujasi Lietuvos Respublikos finansinės apskaitos įstatymu, Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatymu, 39-uoju Lietuvos Respublikos finansinės atskaitomybės standartu, bendraisiais apskaitos principais, nustatytais Lietuvos Respublikos finansinės atskaitomybės standartuose, ir kitais teisės aktais.

Finansinės ataskaitos parengtos remiantis veiklos tęstinumo principu ir prielaida, kad Fondas artimiausioje ateityje galės tęsti savo veiklą.

Fondo apskaita tvarkoma atskirai nuo Valdymo įmonės pagal patvirtintą sąskaitų planą. Fondas laikosi Lietuvos Respublikos informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo (IISKIS).

Valiuta, kuria skaičiuojama Fondo grynujų aktyvų vertė (GAV), yra Eurais.

Sumos šiose finansinėse ataskaitose pateiktos Lietuvos Respublikos valiuta – eurais (Eur).

Toliau yra išdėstyti svarbiausi apskaitos principai, kuriais buvo vadovautasi rengiant šis finansines ataskaitas:

II. APSKAITOS POLITIKA (tęsinys)

1 Fondo investicijos

Fondas investuos į įmonių skolos vertybinius popierius - obligacijas. Didžioji dalis Fondo turto bus investuojama į Baltijos šalyse išleistus tvarų augimą demonstruojančių įmonių, kurios turi veiklos istoriją ir siekia diversifikuoti savo įsipareigojimų šaltinius, viešai bei privačiai platinimus skolos vertybinius popierius. Siekiant išlaikyti pakankamą likvidumą, dalis Fondo turto gali būti investuojama į Europos Ekonominėje Erdvėje išleistas įmonių obligacijas, kurios gali būti denominuotos kita, nei Fondo, valiuta. Taip pat dalis Fondo turto bus laikomi grynaisiais pinigais arba jų ekvivalentais.

Bus siekiama investuoti Fondo turtą į trumpos bei vidutinės trukmės skolos vertybinius popierius tokiu būdu siekiant užtikrinti, kad vidutinė svertinė Fondo investicijų trukmė būtų tarp trijų ir penkių metų. Dalis Fondo turto gali būti investuojama į su išvestiniais produktais susijusias obligacijas, kaip pavyzdžiui obligacijas su išankstinio išpirkimo galimybe. Fondas investuos tiek į rinkose kotiruojamas, tiek į rinkose nekotiruojamas obligacijas, todėl dalis Fondo turto gali būti investuota į mažai likvidžias finansines priemones. Tačiau Fondas investuos tik į tas finansines priemones, kurioms bus suteiktas ISIN kodas.

2 Finansinės rizikos valdymo politika

Fondas vadovaujasi šiais apribojimais taikomais finansinei rizikai, kuri yra priimtina arba nuo kurios nėra įmanoma apsisaugoti:

Kredito rizika

Apibrėžia riziką, kuomet emitentas negali įvykdyti savo įsipareigojimų kreditoriams. Į obligacijas investuojantiems iki išpirkimo termino ši rizika yra pati reikšmingiausia. Kredito rizika sietina su tikimybe, jog emitentas bankrutuos, bei turto vertė, kurią bus galima atgauti bankroto atveju - remiantis kuo emitentams yra priskiriami kredito reitingai. Bankroto tikimybė yra susijusi su sąlygomis realioje ekonomikoje ir finansų rinkoje. Tam tikrais atvejais bankrotų skaičius ženkliai išauga (dažniausiai per krizes). Todėl egzistuoja tikimybė, kad Fondas gali patirti reikšmingų nuostolių dėl emitentų įsipareigojimų nevykdymo.

Atgavimo rizika ir subordinacija

Obligacijos padėtis emitento kapitalo struktūroje yra itin svarbi, nes ji tiesiogiai susijusi su turto verte, kurią bus galima atgauti emitento bankroto atveju (toliau - atgavimo santykis). Istoriskai žemiausią atgavimo santykį turi subordinuotos obligacijos. Taip pat žemą atgavimo santykį turi obligacijos, kurias leidžia ne emitento pagrindinė, o dukterinės arba specialiai projektams įgyvendinti įkurtos įmonės (toliau - SPV). Atgavimo santykiai istoriskai yra mažesni ir per plataus masto ekonomines krizes. Fondo valdytojas sieks minimizuoti investicijas į subordinuotas bei ne pagrindinių įmonių išleidžiamas obligacijas, tačiau egzistuoja tikimybė, jog esant dideliame bankrotų kiekiui, dėl mažo atgavimo santykio, Fondo turto vertė gali smarkiai sumažėti.

Likvidumo rizika

Tipiniu atveju Fondo investavimo objektai bus mažiau likvidūs, nei investuotojams labiau įprastos valstybinės obligacijos. Todėl neretai, prekiaujant šiais produktais, egzistuoja dideli skirtumai tarp pirkimo ir pardavimo kainų (angl. bid-ask spread) rinkoje, kas tam tikrais laikotarpiais gali neleisti realizuoti vienos ar visų Fondo turimų obligacijų geriausia rinkos kaina. Dėl to egzistuoja rizika, jog Fondas tam tikru metu neturės pakankamai likvidžių aktyvų savo įsipareigojimų investuotojams vykdymui.

Rinkos rizika

Fondo turimų obligacijų vertė rinkoje gali svyruoti ir nuolat keistis net tais atvejais, kai nėra su įmone susijusių naujų arba įmonės rizikos lygis nesikeičia. Obligacijų kainos taip pat priklauso nuo monetarinės politikos, ypač palūkanų normų pokyčių. Šie faktoriai turės įtaką ir Fondo GAV, todėl ir investicinių vienetų vertei.

Operacinė rizika

Egzistuoja tikimybė patirti nuostolių dėl žmonių, sistemų, netinkamų ar nepavykusių vidaus procesų arba dėl išorės įvykių įtakos, įskaitant teisinę riziką. Šiai rizikai materializavus, egzistuoja tikimybė, jog Fondo GAV, todėl ir investicinių vienetų vertė, mažėtų.

II. APSKAITOS POLITIKA (tęsinys)

2 Finansinės rizikos valdymo politika (tęsinys)

Valiutos rizika

Su ta Fondo turto dalimi, kuri bus investuota į ne euru denominuotas obligacijas, sietina valiutinė rizika. Užsienio valiutos gali svyruoti euro atžvilgiu ir tam tikrais atvejais valiutų kursų pokyčiai gali sumažinti investicinę grąžą. Tai aktualu net tais atvejais, kai užsienio valiuta yra surišta su euru ir jos kursas euro atžvilgiu istoriškai nesvyruoja. Todėl yra tikimybė, kad Fondas patirs nuostolių dėl valiutų kursų pokyčių.

Investicinio krepšelio rizika

Ši rizika kyla dėl per didelės investicijų koncentracijos į tam tikrą įmonę, sektorių ar panašias charakteristikas turinčias obligacijas. Fondo valdytojas sieks minimizuoti šią riziką diversifikuodamas investicijas. Ši rizika yra itin aktuali pirmais 24 Fondo veikos mėnesiais.

Politinė rizika

Galimybė patirti finansinius nuostolius dėl tam tikrų politinių sprendimų ar politinių įvykių.

3 Turto bei įsipareigojimų pripažinimo kriterijai

Į pinigų sąskaitą traukiama banko sąskaitoje padidėjusių pinigų vertė arba įsigyjamų pinigų ekvivalentų vertė. Atitinkamai į apskaitą traukiama ir šios sąskaitos sumažėjusi vertė.

Finansinis turtas apskaitoje registruojamas tada, kai Fondas gauna arba pagal vykdomą sutartį įgyja teisę gauti pinigus ar kitą finansinį turtą. Planuojami sandoriai, gautos garantijos ir laidavimai Fondo turtu nepripažįstami, kol jie neatitinka finansinio turto apibrėžimo. Įsigytas turtas registruojamas prekybos data.

Vertybinių popierių padidėjusi vertės dalis traukiama į apskaitą, kai įsigyjami vertybiniai popieriai, jei sumokėta iš anksto, į apskaitą traukiama avansu sumokėta padidėjusi vertė. Vertės padidėjusi dalis traukiama į apskaitą, kai padidėja vertybinių popierių vertė. Atitinkamai vertybinių popierių sumažėjusi vertės dalis traukiama į apskaitą juos pardavus, emitentui išpirkus vertybinius popierius, sumažėjus vertybinių popierių vertei. Vertybinių popierių traukimo į apskaitą diena yra perkamo turto gavimo arba parduodamo turto perleidimo diena.

Finansiniai įsipareigojimai apskaitoje registruojami tik tada, kai Fondas prisiima įsipareigojimą sumokėti pinigus ar atsiskaityti kitu finansiniu turtu. Planuojami sandoriai, suteiktos garantijos ir laidavimai, kurių dar nereikia vykdyti, Fondo finansiniais įsipareigojimais nepripažįstami, kol jie neatitinka finansinio įsipareigojimo apibrėžimo.

4 Atskaitymų valdymo įmonei ir depozitoriumui bei kitų išlaidų apskaitos taisyklės

Fondas gali patirti tik tokias išlaidas, kurios yra susiję su Fondo valdymu ir yra nustatytos Fondo taisyklėse. Visas kitas taisyklėse nenumatytas arba nustatytas dydžius viršijančias išlaidas dengia valdymo įmonė.

Fondo patiriamos valdymo mokesčio, depozitoriumo, tarpininkų už tarpininkavimą perkant bei parduodant vertybinius popierius, vertybinių popierių apskaitos, bankų paslaugų, bylinėjimosi, išieškojimo, teisinių paslaugų išlaidos dengiamos iš Fondo grynųjų aktyvų.

Visos iš Fondo turto mokamos išlaidos neviršys 5% vidutinės metinės Fondo GAV.

Atskiroms išlaidų rūšims taip pat nustatyti maksimalūs išlaidų dydžiai:

Išlaidų straipsnis	Maksimalus dydis
Valdymo mokestis (nekintamas dydis)	1.40%*
Depozitoriumo mokestis	0.20%*

*Maksimalus procentinis dydis nustatomas nuo vidutinio metinio GAV.

II. APSKAITOS POLITIKA (tęsinys)

4 Atskaitymų valdymo įmonei ir depozitoriumui bei kitų išlaidų apskaitos taisyklės (tęsinys)

Fondo investicinių vienetų platinimo mokesčių dengia kiekvienas investuotojas atskirai sudarydamas investavimo sutartį ir/ar mokėdamas Fondo investicinių vienetų įsigijimo kainą.

5 Turto ir įsipareigojimų įvertinimo metodai ir prielaidos, investicijų perkainavimo periodiškumas

Į grynųjų aktyvų ataskaitą traukiama Fondo turto bei įsipareigojimų ataskaitinio laikotarpio pabaigos tikroji vertė.

Finansinių priemonių, kuriomis reguliuojamose rinkose neprekiuojama arba jų likvidumas yra itin mažas, vertinamos prie nominalo pridėdant sukauptas palūkanas, nebent yra objektyvių priežasčių, kurios leistų teigti, jog kaina turėtų būti kitokia - tai yra priežasčių, kurios leistų objektyviai empiriškai pagrįsti argumentą, jog emitentas nebus pajėgus, arba egzistuoja reali galimybė, jog emitentas nebus pajėgus išpirkti visos obligacijų emisijos ir investuotojai neatgaus visų investuotų pinigų.

Finansinės priemonės, kurios yra kotiruojamos ir jomis galima prekiauti reguliuojamose rinkose, vertinamos tokia tvarka:

1. Naudojantis Bloomberg skelbiama paskutine BVAL (Bloomberg Evaluated Pricing Service) vidutinė rinkos kaina (BVAL mid price).
2. Jei minima kaina nėra pateikiama, naudojama BGN (Bloomberg Generic Value) vidutine rinkos kaina (BGN mid price).
3. Nasdaq Baltic teikiamais švariomis vidutinėmis kainomis
4. Nesant patikimiems duomenų šaltiniams, naudojama paskutinė žinoma kaina

Lietuvos Respublikos vyriausybės finansinių priemonių, įsigytų aukciono būdu, vertė nustatoma naudojantis Lietuvos banko patvirtintomis formulėmis.

Terminuotieji indėliai bankuose vertinami pagal amortizuotos savikainos vertę. Grynieji pinigai ir lėšos kredito įstaigose, išskyrus terminuotuosius indėlius, vertinami pagal nominalią vertę.

6 Investicinio vieneto vertės nustatymo taisyklės

Fondo vienetai rodo dalyviui priklausančią turto dalį Fonde.

Už įsigyjamus Fondo vienetus mokama Fondo valiuta eurais. Bendra visų apyvartoje esančių Fondo vienetų vertė visada lygi Fondo grynųjų aktyvų vertei. Fondo vieneto (jo dalių) vertė nustatoma 4 (keturių) skaičių po kablelio tikslumu ir apvalinama pagal matematinės apvalinimo taisyklės. Fondo vieneto vertė nustatoma dalijant Fondo grynųjų aktyvų vertę, nustatytą apskaičiavimo dieną, iš apyvartoje esančio Fondo vienetų skaičiaus.

7 Pinigų ekvivalentai

Pinigams priskiriami pinigai Fondo banko sąskaitose. Trumpalaikiai indėliai (iki 3 mėn.), kurių negalima paimti iš kredito įstaigos sąskaitos neprarandant sukauptų palūkanų, priskiriami terminuotiems indėliams. Terminuoti indėliai apskaitomi nominalia verte, iki termino pabaigos kaupiant palūkanas tiesiniu būdu.

8 Investicijų portfelio struktūra

Valdymo įmonė sieks diversifikuoti Fondo investicijų portfelį pagal Taisyklių patvirtinimo dieną galiojančius IISKIS ir su juo susijusių teisės aktų reikalavimus. Bus siekiama, kad ne mažiau nei 51 % Fondo turto investuoti į Baltijos šalyse išleistas įmonių obligacijas, vidutiniškai per ataskaitinį laikotarpį (kalendorinius metus) 5 % Fondo turto laikyti grynaisiais pinigais arba jų ekvivalentais, ne daugiau nei 49% Fondo turto investuoti į Europos Ekonominėje Erdvėje išleistas įmonių obligacijas, kurios gali būti denominuotos kita, nei Fondo, valiuta.

Fondas į vienos įmonės vieną konkrečią obligacijų emisiją neinvestuos daugiau nei 10 % Fondo turto. Į skirtingas tos pačios įmonės obligacijų emisijas gali būti investuojama iki 15 % Fondo turto.

Investicijų apribojimų Valdymo įmonė gali nesilaikyti iki 24 mėnesių nuo Fondo veiklos pradžios.

III. PASTABOS

1 Pinigai

Pinigai banko sąskaitose	2023-12-31	2022-12-31
Iš viso	4 539 380	1 276 380
	4 539 380	1 276 380

Pinigų srautų ataskaita

	2023-12-31	2022-12-31
1 Pagrindinės veiklos pinigų srautai		
1.1. Ataskaitinio laikotarpio pinigų įplaukos	16 645 981	7 552 922
1.1.1. Už parduotą finansinį ir investicinį turtą gauti pinigai	15 109 557	6 387 677
1.1.2. Gautos palūkanos	1 501 788	1 165 245
1.1.3. Gauti dividendai	-	-
1.1.4. Gauti nuompinigiai	-	-
1.1.5. Kitos veiklos įplaukos	34 637	-
1.2. Ataskaitinio laikotarpio pinigų išmokos	(24 070 422)	(9 678 833)
1.2.1. Išmokos už finansinio ir investicinio turto įsigijimą ir įvykdyti įsipareigojimai	(23 721 331)	(9 422 118)
1.2.2. Išmokos, susijusios su bendrosiomis ir administracinėmis reikmėmis	(44 883)	(35 499)
1.2.3. Išmokos, susijusios su valdymu	(304 208)	(221 216)
1.2.4. Kitos išmokos	-	-
Gryniesi pagrindinės veiklos pinigų srautai	(7 424 440)	(2 125 911)
2 Finansinės veiklos pinigų srautai		
2.1. Išplatinti investiciniai vienetai, įnašų gavimas	12 510 700	3 345 000
2.2. Išpirkti investiciniai vienetai, įnašų grąžinimas	(962 029)	(610 316)
2.3. Išmokos iš pelno	(861 230)	(656 490)
2.4. Gauta paskolų	-	-
2.5. Grąžinta paskolų	-	-
2.6. Sumokėta palūkanų	-	-
2.7. Pinigų srautai, susiję su kitais finansavimo šaltiniais	-	-
2.8. Kitas finansinės veiklos pinigų srautų padidėjimas	-	-
2.9. Kitas finansinės veiklos pinigų srautų sumažėjimas	-	-
Gryniesi finansinės veiklos pinigų srautai	10 687 441	2 078 194
3 Užsienio valiutų kursų pokyčio įtaka grynųjų pinigų likučiui	-	-
4 Grynas pinigų srautų padidėjimas (sumažėjimas)	3 263 001	(47 718)
5 Pinigai laikotarpio pradžioje	1 276 380	1 324 097
6 Pinigai laikotarpio pabaigoje	4 539 380	1 276 380

2 Investicijų vertės pokytis

Skolos vertybiniai popieriai	Parduota			Vertės pokytis	2023-12-31
	2022-12-31	Isigyta	(išpirkta)		
Kotiruojami	12 505 894	19 322 824	(12 082 031)	1 022 281	20 724 042
EE3300001577	481 301	-	(130 318)	(29 585)	321 397
EE3300001791	96 496	221 528	(323 367)	5 343	-
EE3300001999	582 173	-	(285 030)	(3 127)	294 017
EE3300002138	162 197	84 911	(15 938)	8 417	239 587
EE3300111343	138 273	-	(138 247)	(26)	-
EE3300111467	155 530	196 901	(355 000)	2 569	-
EE3300111558	387 053	641 361	(1 042 212)	13 797	-
LT0000404238	978 306	394 992	(671 150)	(19 835)	682 313
LT0000405938	807 208	954 783	(198 421)	83 834	1 647 404
LT0000630097	480 494	478 939	(961 179)	1 746	-
LV0000802536	384 427	34 546	(419 478)	506	-
LV0000802585	613 500	129 028	(290 673)	(2 672)	449 183
LV0000850048	145 196	-	(145 323)	126	-
NO0011128316	453 687	-	-	25 673	479 360
SE0013719788	706 283	405 710	(1 124 750)	12 757	-
SE0015810759	592 844	-	(623 175)	30 331	-
XS1417876163	289 020	-	-	11 230	300 251
XS1843432821	835 675	-	(1 090 645)	254 970	-
XS2033386603	1 040 819	-	(1 004 000)	(36 819)	-
XS2265801238	472 908	-	(485 779)	12 871	-
XS2346869097	1 097 512	173 927	(177 875)	106 929	1 200 493
XS2378483494	851 595	391 825	(598 760)	(10 669)	633 991
XS2485155464	708 471	467 152	(210 688)	14 792	979 726
DE000A3LL7M4	-	679 000	(46 854)	650	632 797
EE3300003052	-	170 000	(175 889)	5 889	-
EE3300003136	-	1 114 487	(633 525)	55 573	536 535
EE3300003714	-	68 000	(73 944)	5 944	-
FI4000541685	-	963 634	-	5 007	968 641
FI4000561949	-	898 470	-	38 413	936 883
FI4000562202	-	99 513	-	5 361	104 874
LT0000313330	-	700 000	-	4 900	704 900
LT0000405771	-	471 343	-	14 854	486 197
LT0000407751	-	1 204 708	(320 535)	88 328	972 500
LT0000407769	-	623 106	-	31 505	654 612
LT0000408247	-	661 146	-	29 656	690 803
LT0000650087	-	95 573	(94 466)	(1 107)	-
LV0000802718	-	490 000	(59 527)	23 191	453 664
LV0000860120	-	453 423	(306 619)	14 794	161 597
LV0000880011	-	78 821	(78 666)	(155)	-
NO0012547274	-	285 627	-	11 775	297 402
NO0012704107	-	797 185	-	22 538	819 722
NO0012826033	-	623 280	-	21 907	645 187
NO0012904079	-	521 819	-	4 104	525 923
NO0013017657	-	640 250	-	18 082	658 332
SE0020975449	-	487 500	-	29 270	516 770

III. PASTABOS (tęsinys)

2 Investicijų vertės pokytis (tęsinys)

	2022-12-31		Parduota (išpirkta)		Vertės pokytis	2023-12-31
	Isigyta					
Skolos vertybiniai popieriai						
XS2010025836	-	100 100	-	-	9 016	109 116
XS2256977013	-	521 308	-	-	(26 883)	494 425
XS2576365188	-	500 000	-	-	44 447	544 447
XS2633112565	-	500 000	-	-	50 043	550 043
XS2693753704	-	502 489	-	-	17 816	520 305
XS2717378231	-	198 792	-	-	9 027	207 819
XS2726853554	-	297 648	-	-	5 177	302 825
Nekotiruojami	3 775 948	4 398 507	(3 027 526)	-	31 589	5 178 518
EE3300002146	404 350	-	-	-	(1 150)	404 200
EE3300002591	201 853	-	(200 230)	-	(1 623)	-
EE3300002948	349 484	-	(350 371)	-	887	-
LT0000312605	100 260	-	(100 000)	-	(260)	-
LT0000405235	356 300	-	-	-	(78)	356 222
LT0000405334	340 339	200 808	(537 612)	-	(3 536)	-
LT0000405854	301 438	-	(300 000)	-	(1 438)	-
LT0000405904	402 921	-	(404 260)	-	1 339	-
LT0000406282	401 778	-	(202 889)	-	1 956	200 844
LT0000406712	305 933	-	(10 058)	-	(204)	295 671
LV0000802551	611 293	526 272	(286 585)	-	10 222	861 203
LT0000313264	-	502 523	-	-	5 887	508 410
LT0000407066	-	18 529	(11 733)	-	1 292	8 087
LT0000407629	-	1 331 397	(112 557)	-	2 845	1 221 685
LT0000407736	-	504 978	(511 233)	-	6 255	-
LT0000408445	-	213 000	-	-	1 635	214 635
LV0000802783	-	600 000	-	-	1 164	601 164
SE0020050540	-	501 000	-	-	5 397	506 397
Iš viso	16 281 842	23 721 331	(15 109 557)	-	1 053 870	25 902 559

Baltic Corporate Bond Fund yra valdomas aktyviai, kaip nurodo fondo taisyklių 2.4 punktą. Todėl ne visos obligacijos yra laikomos iki išpirkimo.

Tos obligacijos, kurios yra kotiruojamos rinkoje, vertinamos pagal tos dienos, kurią nustatoma fondo grynujų aktyvų vertė ir vienetų vertė, rinkos kainą, kaip numatyta fondo taisyklėse bei prospekte. Šie kainos pokyčiai kiekvieną mėnesį atsispindi tiek grynujų aktyvų vertėje, tiek vienetų vertėje. Tos obligacijos, kurios yra nekotiruojamos rinkoje vertinamos sukauptų palūkanų principu. Taip pat, atsižvelgiant į fondo pagrindinius dokumentus bei valdymo įmonės vidaus dokumentus, sprendžiama, ar biržose nekotiruojamos obligacijos neturi nuvertėjimo požymių, vertinant tiek užbiržinius sandorius, tiek tų įmonių finansinę padėtį.

Per 2023 metus Fondas gavo 1 501 788 Eur palūkanų pajamų.

	2021-12-31		Parduota (išpirkta)		Vertės pokytis	2022-12-31
	Isigyta					
Skolos vertybiniai popieriai						
Kotiruojami	10 792 878	7 495 712	5 043 753	-	(783 869)	12 460 968
EE3300001577	514 981	-	-	-	(33 681)	481 301
EE3300001791	-	418 756	322 224	-	(36)	96 496
EE3300001999	855 633	4 937	248 535	-	(29 862)	582 173
EE3300002138	181 118	18 461	34 631	-	(2 751)	162 197
EE3300002690	-	164 000	166 286	-	2 286	-
EE3300111343	309 007	79 323	248 228	-	(1 829)	138 273
EE3300111467	-	366 559	218 334	-	7 305	155 530
EE3300111558	83 627	582 688	276 941	-	(2 320)	387 053
LT0000311672	1 031 781	-	1 000 000	-	(31 781)	-
LT0000404238	1 111 311	169 214	271 946	-	(30 273)	978 306
LT0000404725	275 452	71 064	345 380	-	(1 136)	-
LT0000404790	430 047	1 945	430 517	-	(1 475)	-
LT0000405243	322 325	-	323 634	-	1 309	-
LT0000405938	-	853 192	-	-	(45 984)	807 208
LT0000432528	157 209	79 280	237 179	-	690	-
LT0000630097	-	477 058	-	-	3 436	480 494
LV0000802478	438 986	100 884	531 613	-	(8 257)	-
LV0000802536	500 667	-	116 979	-	739	384 427
LV0000802585	-	585 000	-	-	28 500	613 500
LV0000850048	160 260	150 813	165 894	-	18	145 196
NO0011128316	518 689	-	-	-	(65 002)	453 687
SE0013719788	713 109	-	-	-	(6 826)	706 283
SE0015810759	-	612 890	-	-	(20 046)	592 844
XS1417876163	-	317 679	-	-	(28 659)	289 020
XS1843432821	696 066	374 981	-	-	(235 372)	835 675
XS2033386603	1 111 504	-	-	-	(70 685)	1 040 819
XS2265801238	-	474 153	-	-	(1 245)	472 908
XS2346869097	679 524	556 191	-	-	(138 203)	1 097 512
XS2378483494	701 583	225 609	2 666	-	(72 930)	851 595
XS2485155464	-	811 036	102 767	-	201	708 471
Nekotiruojami	3 157 748	2 473 276	1 890 793	-	35 717	3 775 948
EE3300002146	404 350	-	-	-	-	404 350
EE3300002153	404 028	-	400 214	-	(3 814)	-
EE3300002591	-	391 412	199 769	-	10 210	201 853
EE3300002948	-	344 869	-	-	4 615	349 484
EE3300111756	203 871	-	202 000	-	(1 871)	-
LT0000311904	231 166	-	234 358	-	3 192	-
LT0000312605	-	100 000	-	-	260	100 260
LT0000402901	252 778	-	250 000	-	(2 778)	-
LT0000405235	356 378	-	-	-	(78)	356 300
LT0000405334	500 000	338 528	503 846	-	5 657	340 339
LT0000405854	301 438	-	-	-	-	301 438
LT0000405904	503 740	-	100 605	-	(214)	402 921
LT0000406282	-	400 000	-	-	1 778	401 778
LT0000406712	-	300 000	-	-	5 933	305 933
LV0000802551	-	598 466	-	-	12 827	611 293
Iš viso	13 950 626	9 968 987	6 934 546	-	(748 152)	16 236 916

III. PASTABOS (tęsinys)

2 Investicijų vertės pokytis (tęsinys)

Baltic Corporate Bond Fund yra valdomas aktyviai, kaip nurodo fondo taisyklių 2.4 punktą. Todėl ne visos obligacijos yra laikomos iki išpirkimo. Tos obligacijos, kurios yra kotiruojamos rinkoje, vertinamos pagal tos dienos, kurią nustatoma fondo grynujų aktyvų vertė ir vienetų vertė, rinkos kainą, kaip numatyta fondo taisyklėse bei prospekte. Šie kainos pokyčiai kiekvieną mėnesį atsispindi tiek grynujų aktyvų vertėje, tiek vienetų vertėje. Tos obligacijos, kurios yra nekotiruojamos rinkoje vertinamos sukauptų palūkanų principu. Taip pat, atsižvelgiant į fondo pagrindinius dokumentus bei valdymo įmonės vidaus dokumentus, sprendžiama, ar biržose nekotiruojamos obligacijos neturi nuvertėjimo požymių, vertinant tiek užbiržinius sandorius, tiek tų įmonių finansinę padėtį.

Per 2022 metus Fondas gavo 1 165 245 Eur palūkanų pajamų.

3 Gautinos sumos

	2023-12-31	2022-12-31
Kitos gautinos sumos	4 627	-
Iš viso	4 627	-

4 Turto struktūra

Turto struktūra 2023 m. gruodžio 31 d.

	Valstybė	Valiuta	Nominalioji, įsigijimo vertė	Metų palūkanų norma	Išpirkimo terminas	Tikroji vertė, EUR	GA dalis, %
Pinigai						4 539 380	15.01%
AB "SEB Bankas"	LT	EUR				4 539 380	15.01%
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai						25 902 559	85.64%
DE000A3LL7M4	LT	EUR	654 600	13.00%	2028-10-31	632 797	2.09%
EE3300001577	EE	EUR	358 200	6.25%	2025-01-22	321 397	1.06%
EE3300001999	EE	EUR	284 900	8.00%	2031-02-05	294 017	0.97%
EE3300002138	EE	EUR	245 100	4.75%	2026-06-10	239 587	0.79%
EE3300002146	EE	EUR	400 000	13.50%	2024-06-01	404 200	1.34%
EE3300003136	EE	EUR	494 500	8.50%	2027-03-10	536 535	1.77%
FI4000541685	LT	EUR	950 000	11.42%	2026-06-19	968 641	3.20%
FI4000561949	FI	EUR	900 000	5.13%	2028-11-16	936 883	3.10%
FI4000562202	FI	EUR	100 000	5.13%	2028-11-24	104 874	0.35%
LT0000313264	LT	EUR	500 000	10.09%	2024-04-30	508 410	1.68%
LT0000313330	LT	EUR	700 000	10.50%	2024-12-05	704 900	2.33%
LT0000404238	LT	EUR	704 000	6.08%	2024-12-17	682 313	2.26%
LT0000405235	LT	EUR	350 000	8.00%	2024-04-10	356 222	1.18%
LT0000405771	LT	EUR	500 000	1.05%	2025-10-07	486 197	1.61%
LT0000405938	LT	EUR	1 720 000	5.00%	2025-12-31	1 647 404	5.45%
LT0000406282	LT	EUR	200 000	8.00%	2025-03-10	200 844	0.66%
LT0000406712	LT	EUR	290 000	8.00%	2024-07-01	295 671	0.98%
LT0000407066	LT	EUR	8 000	8.00%	2025-11-10	8 087	0.03%
LT0000407629	EE	EUR	1 208 000	10.09%	2026-05-18	1 221 685	4.04%
LT0000407751	LT	EUR	900 000	10.75%	2033-06-22	972 500	3.22%
LT0000407769	LT	EUR	628 000	9.50%	2025-06-20	654 612	2.16%
LT0000408247	LT	EUR	660 600	9.59%	2025-10-30	690 803	2.28%
LT0000408445	LT	EUR	213 000	11.05%	2025-12-04	214 635	0.71%
LV0000802551	LV	EUR	861 000	6.50%	2024-05-30	861 203	2.85%
LV0000802585	LV	EUR	442 000	9.00%	2025-06-30	449 183	1.49%
LV0000802718	LV	EUR	442 000	12.92%	2023-02-25	453 664	1.50%
LV0000802783	LV	EUR	600 000	9.98%	2023-06-30	601 164	1.99%
LV0000860120	LV	EUR	154 000	8.00%	2026-02-17	161 597	0.53%
NO0011128316	NO	EUR	500 000	10.75%	2026-10-26	479 360	1.58%
NO0012547274	EE	EUR	300 000	11.00%	2027-07-22	297 402	0.98%
NO0012704107	NO	EUR	800 000	10.82%	2026-09-22	819 722	2.71%
NO0012826033	NO	EUR	636 000	10.71%	2028-03-02	645 187	2.13%
NO0012904079	NO	EUR	500 000	12.24%	2026-05-12	525 923	1.74%
NO0013017657	NO	EUR	650 000	10.71%	2026-02-10	658 332	2.18%
SE0020050540	EE	EUR	500 000	13.96%	2026-05-26	506 397	1.67%
SE0020975449	SE	EUR	500 000	12.48%	2027-10-17	516 770	1.71%
XS1417876163	LT	EUR	300 000	11.25%	2025-02-23	300 251	0.99%
XS2010025836	LT	EUR	100 000	7.25%	2028-02-15	109 116	0.36%
XS2256977013	GB	EUR	500 000	9.75%	2025-11-12	494 425	1.63%
XS2346869097	LT	EUR	1 300 000	2.88%	2026-06-02	1 200 493	3.97%
XS2378483494	EE	EUR	666 100	11.00%	2026-10-06	633 991	2.10%
XS2485155464	LT	EUR	950 000	6.25%	2027-07-12	979 726	3.24%
XS2576365188	LT	EUR	500 000	7.25%	2026-01-16	544 447	1.80%
XS2633112565	LT	EUR	500 000	7.75%	2027-06-08	550 043	1.82%
XS2693753704	EE	EUR	500 000	8.75%	2027-10-03	520 305	1.72%
XS2717378231	FI	EUR	200 000	4.38%	2030-11-22	207 819	0.69%
XS2726853554	NO	EUR	300 000	3.13%	2031-12-13	302 825	1.00%
Nuosavybės vertybiniai popieriai						-	0.00%
Gautinos sumos						4 627	0.02%
Iš viso						30 446 567	100.66%

Ne nuosavybės vertybiniai popieriai buvo įvertinti amortizuota savikaina, kuri gauta taikant apskaičiuotų palūkanų metodą, atėmus vertės sumažėjimą.

III. PASTABOS (tęsinys)

4 Turto struktūra (tęsinys)

Turto struktūra 2022 m. gruodžio 31 d.

	Valstybė	Valiuta	Nominalioji, išsigijimo vertė	Metų palūkanų norma	Išpirkimo terminas	Tikroji vertė, EUR	GA dalis, %
Pinigai						1 276 380	7.33%
AB "SEB Bankas"	LT	EUR				1 276 380	7.33%
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai						16 236 916	93.19%
EE3300001577	EE	EUR	502 700	6.25%	2025-01-22	481 301	2.76%
EE3300001791	EE	EUR	96 000	6.00%	2030-09-30	96 496	0.55%
EE3300001999	EE	EUR	564 000	8.00%	2031-02-05	582 173	3.34%
EE3300002138	EE	EUR	163 400	4.75%	2026-06-10	162 197	0.93%
EE3300002146	EE	EUR	400 000	13.50%	2024-06-01	404 350	2.32%
EE3300002591	EE	EUR	200 000	11.50%	2023-12-31	201 853	1.16%
EE3300002948	EE	EUR	346 000	12.50%	2024-06-01	349 484	2.01%
EE3300111343	EE	EUR	136 500	5.50%	2023-04-05	138 273	0.79%
EE3300111467	EE	EUR	155 000	4.25%	2023-05-08	155 530	0.89%
EE3300111558	EE	EUR	385 000	6.00%	2028-11-28	387 053	2.22%
LT0000312605	LT	EUR	100 000	8.50%	2023-06-19	100 260	0.58%
LT0000404238	LT	EUR	986 000	6.08%	2024-12-17	978 306	5.62%
LT0000405235	LT	EUR	350 000	8.00%	2024-04-10	356 300	2.05%
LT0000405334	LT	EUR	330 400	6.00%	2023-12-28	340 339	1.95%
LT0000405854	LT	EUR	300 000	7.50%	2023-06-07	301 438	1.73%
LT0000405904	LT	EUR	400 000	6.50%	2024-11-19	402 921	2.31%
LT0000405938	LT	EUR	910 000	5.00%	2025-12-31	807 208	4.63%
LT0000406282	LT	EUR	400 000	8.00%	2025-03-10	401 778	2.31%
LT0000406712	LT	EUR	300 000	8.00%	2024-07-01	305 933	1.76%
LT0000630097	LT	EUR	500 000	1.30%	2025-08-04	480 494	2.76%
LV0000802536	LV	EUR	384 000	8.00%	2023-11-25	384 427	2.21%
LV0000802551	LV	EUR	608 000	6.50%	2024-05-30	611 293	3.51%
LV0000802585	LV	EUR	600 000	9.00%	2025-06-30	613 500	3.52%
LV0000850048	LV	EUR	145 000	9.75%	2023-08-25	145 196	0.83%
NO0011128316	NO	EUR	500 000	10.75%	2026-10-26	453 687	2.60%
SE0013719788	SE	EUR	700 000	6.25%	2024-07-08	706 283	4.05%
SE0015810759	SE	EUR	600 000	7.75%	2025-04-08	592 844	3.40%
XS1417876163	LT	EUR	300 000	11.25%	2025-02-23	289 020	1.66%
XS1843432821	LV	EUR	1 100 000	6.75%	2024-07-30	835 675	4.80%
XS2033386603	EE	EUR	1 004 000	13.00%	2023-08-07	1 040 819	5.97%
XS2265801238	LT	EUR	500 000	0.79%	2024-12-03	472 908	2.71%
XS2346869097	LT	EUR	1 300 000	2.88%	2026-06-02	1 097 512	6.30%
XS2378483494	EE	EUR	873 900	11.00%	2026-10-06	851 595	4.89%
XS2485155464	LT	EUR	700 000	6.25%	2027-07-12	708 471	4.07%
Nuosavybės vertybiniai popieriai						-	0.00%
Gautinos sumos						-	0.00%
Iš viso						17 513 296	100.52%

Ne nuosavybės vertybiniai popieriai buvo įvertinti amortizuota savikaina, kuri gauta taikant apskaičiuotų palūkanų metodą, atėmus vertės sumažėjimą.

5 Už finansinį ir investicinį turtą mokėtinos sumos

Už finansinį ir investicinį turtą mokėtinų sumų nėra

6 Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos

	2023-12-31	2022-12-31
Valdymo įmonė	32 458	20 248
Valdymo įmonei mokėtinas platinimo mokestis	-	1 250
Depozitoriumas	11 862	8 406
Iš viso	44 320	29 904

7 Kitos mokėtinos sumos

	2023-12-31	2022-12-31
Mokėtinos periodinės išmokos investuotojams	97 392	60 754
Mokėtinos sumos už išpirtus vienetus	56 603	-
Mokėtinas VP administravimo mokestis	1 031	-
Iš viso	155 026	60 754

8 Sukauptos sąnaudos

	2023-12-31	2022-12-31
Kitos sukauptos sąnaudos	-	-
Iš viso	-	-

9 Grynųjų aktyvų, investicinių vienetų skaičius ir vertė

	2023-01-01	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Grynųjų aktyvų vertė, EUR	17 422 637	30 247 221	17 422 637	15 195 188
Investicinio vieneto vertė, EUR	106.3344	113.2066	106.3344	109.941
Investicinių vienetų (akcijų), esančių apyvartoje, skaičius	163 847.6783	267 186.0702	163 847.6783	138 212.2272

III. PASTABOS (tęsinys)

9 Grynųjų aktyvų, investicinių vienetų skaičius ir vertė (tęsinys)

Per ataskaitinį laikotarpį išplatintų ir išpirktų investicinių vienetų skaičius bei vertė

	Investicinių vienetų (akcijų) skaičius		Vertė, EUR	
	2023	2022	2023	2022
Išplatinta (konvertuojant pinigines lėšas į investicinius vienetus)	112 729.9171	31 309.8557	12 495 000	3 345 000
Išpirkta (konvertuojant investicinius vienetus į pinigines lėšas)	(9 391.5252)	(5 674.4046)	(1 018 632)	(610 316)
Skirtumas tarp išplatintų ir išpirktų investicinių vienetų (akcijų) skaičiaus ir vertės	103 338.3919	25 635.4511	11 476 368	2 734 684

Per ataskaitinį laikotarpį išmokėtų investuotojams periodinių išmokų suma

	2023	2022
Išmokėta periodinių išmokų suma	897 867	665 490
Iš viso	897 867	665 490

2020 m. sausio 13 d. Valdymo įmonės sprendimu, jei Fondo vieneto vertė iki periodinių išmokų išmokėjimo auga 0.35 % ir daugiau, Fondo investicinių vienetų turėtojams išmokama 0.35 % atitinkamo mėnesio Grynųjų Aktyvų vertės.

10 Kolektyvinio investavimo subjekto išlaidų rodikliai

Išlaidų rodikliai 2023 m. gruodžio 31 d.

Atskaitymai	Atskaitymo dydis		Per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuotų atskaitymų suma, EUR	% nuo atskaitinio laikotarpio vidutinės grynųjų aktyvų vertės
	Maksimalus	Atskaitiniui laikotarpiu taikytas		
Už valdymą			299 240	1.34%
Nekintantis dydis	1.40%	1.34%	299 240	1.34%
Sėkmės mokestis			-	0.00%
Depozitoriumui	0.20%	0.19%	41 786	0.19%
Už sandorių sudarymą			-	0.00%
Už auditą			-	0.00%
Už apskaitos paslaugas			-	0.00%
Už teisinės paslaugas			-	0.00%
Už gautų paskolų palūkanas			-	0.00%
Kitos veiklos išlaidos			7 823	0.04%
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma*			348 849	1.57%
BIK % nuo GAV*				0.00%
Visų išlaidų suma	5.00%	1.57%	348 849	1.57%

Vidutinė grynųjų aktyvų vertė ataskaitinį laikotarpį sudarė 22 259 331.81 EUR.

Išlaidų rodikliai 2022 m. gruodžio 31 d.

Atskaitymai	Atskaitymo dydis		Per ataskaitinį laikotarpį priskaičiuotų atskaitymų suma, EUR	% nuo atskaitinio laikotarpio vidutinės grynųjų aktyvų vertės
	Maksimalus	Atskaitiniui laikotarpiu taikytas		
Už valdymą			221 794	1.38%
Nekintantis dydis	1.40%	1.38%	221 794	1.38%
Sėkmės mokestis			-	0.00%
Depozitoriumui	0.20%	0.12%	19 045	0.12%
Už sandorių sudarymą			-	0.00%
Už auditą			-	0.00%
Už apskaitos paslaugas			-	0.00%
Už teisinės paslaugas			-	0.00%
Už gautų paskolų palūkanas			-	0.00%
Kitos veiklos išlaidos			17 998	0.11%
Išlaidų, įskaičiuojamų į BIK, suma*			258 838	1.62%
BIK % nuo GAV*				0.00%
Visų išlaidų suma	5.00%	1.62%	258 838	1.62%

Vidutinė grynųjų aktyvų vertė ataskaitinį laikotarpį sudarė 16 017 438.74 EUR.

*Bendrasis išlaidų koeficientas (BIK) – procentinis dydis, kuris rodo, kokia vidutinė fondo grynųjų aktyvų dalis skiriama jo valdymo išlaidoms padengti. Šios išlaidos tiesiogiai sumažina investuotojo investicijų grąžą. Pažymėtina, kad skaičiuojant BIK į sandorių sudarymo išlaidas neatsižvelgiama.

11 Informacija apie kolektyvinio investavimo subjekto investicinių priemonių portfelio pasiskirstymą

	2023-12-31		2022-12-31	
	Rinkos vertė, EUR	GA dalis, %	Rinkos vertė, EUR	GA dalis, %
PAGAL TURTO KLASĘ	30 446 567	100.66%	15 274 724	100.52%
Pinigai	4 539 380	15.01%	1 276 380	7.33%
Indėliai	-	-	-	-
Pinigų rinkos priemonės	-	-	-	-
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai	25 902 559	85.64%	16 236 916	93.19%
Nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-
Kitos priemonės	4 627	0.02%	-	-
NEKILNOJAMASIS TURTAS PAGAL RŪŠĮ	-	-	-	-
Aukštos kokybės turtas	-	-	-	-
Vystymo projektai	-	-	-	-
Probleminis turtas	-	-	-	-
NEKILNOJAMASIS TURTAS PAGAL SEKTORIUS	-	-	-	-
Biurų centrai	-	-	-	-
Prekybos centrai	-	-	-	-
Logistikos centrai	-	-	-	-
NEKILNOJAMASIS TURTAS PAGAL GEOGRAFIJĄ	-	-	-	-
Lietuva	-	-	-	-
Latvija	-	-	-	-
Estija	-	-	-	-
PAGAL VALIJUTAS	30 446 567	100.66%	17 513 296	100.52%
EUR	30 446 567	100.66%	17 513 296	100.52%

III. PASTABOS (tęsinys)

12 Kolektyvinio investavimo subjekto investicijų grąža ir rizikos rodikliai

	Ataskaitinis laikotarpis			
	Šis	Prieš 1 metus	Prieš 2 metus	Prieš 10 metų
Investicinio vieneto vertės pokytis, EUR	6.8722	-3.6066	4.2732	-
Metinė bendroji investicijų grąža	15.03%	2.02%	9.09%	-
Metinė grynoji investicijų grąža	13.91%	0.67%	7.74%	-
Investicinio vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis, EUR	0.1886	0.5865	0.3541	-

Fondo bendroji investicijų grąža nuo veiklos pradžios 8.94 %, grynoji investicijų grąža nuo veiklos pradžios yra 7.67 %.

	Per paskutinius			
	3 metus	5 metus	10 metų	Nuo veiklos pradžios*
Vidutinis investicinio vieneto vertės pokytis, %	2.32%	-	-	2.51%
Vidutinė bendroji investicijų grąža	7.57%	-	-	7.55%
Vidutinė grynoji investicijų grąža	6.23%	-	-	6.18%
Investicinio vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis, EUR	0.5482	-	-	1.1296

	Per šį laikotarpį		Per praėjusį laikotarpį	
	Data	Vertė	Data	Vertė
Mažiausia nustatyta investicinio vieneto vertė	2023-01-31	107.0360	2022-11-30	105.8966
Didžiausia nustatyta investicinio vieneto vertė	2023-12-29	113.2066	2022-01-31	109.7420

Metinė grynoji investicijų grąža – investicijų grąža, kurią apskaičiuojant atsižvelgiama į prekybos ir valdymo išlaidas.

Metinė bendroji investicijų grąža – investicijų grąža, kurią apskaičiuojant atsižvelgiama į prekybos išlaidas.

Investicinio vieneto vertės pokyčio standartinis nuokrypis – statistinis rizikos rodiklis, parodantis, kaip stipriai svyruoja vieneto vertės pokyčiai, palyginus su jų vidutiniu pokyčiu.

Vidutinis apskaitos (investicinio) vieneto vertės pokytis – geometrinis metinių apskaitos vieneto vertės pokyčių vidurkis per atitinkamą laikotarpį.

Vidutinė bendroji investicijų grąža – bendroji atitinkamo laikotarpio investicijų grąža, išreikšta metinėmis palūkanomis.

Vidutinė grynoji investicijų grąža – grynoji atitinkamo laikotarpio investicijų grąža, išreikšta metinėmis palūkanomis.

13 Kolektyvinio investavimo subjekto grynujų aktyvų, investicinių vienetų (akcijų) vertės ir lyginamojo indekso reikšmės

Fondas netaiko lyginamojo indekso.

14 Atlyginimo tarpininkams sąnaudos

Atlyginimų tarpininkams nebuvo.

15 Susijusių šalių sandoriai

Fondo valdymo mokesčio sąnaudos bei likutis 2023 m. ir 2022 m. gruodžio 31 d. pateikti 6, 10 pastabose.

Sandorių su kitais Valdymo įmonės valdomais fondais per 2023 m. ir 2022 m. nebuvo.

Investicinių vienetų pirkimo ir pardavimo sandoriai su susijusiomis šalimis (EUR)

Čia rodomi tiek tiesioginiai, tiek ir užfondiniai sandoriai

Užfondiniai sandoriai yra sandoriai, kurios vykdo investuotojai tarpusavyje.

	2023	2022
Išplatinta investicinių vienetų	2 232.8335	277.4074
Išpirkta investicinių vienetų	-	-
Liktutis laikotarpio pabaigai	3 744.1093	1 511.2758
Dalis nuo visų fondo investicinių vienetų	1.40%	0.92%

16 Poataskaitiniai įvykiai

Reikšmingų pobalansinių įvykių po 2023 m. gruodžio 31 d. iki šių ataskaitų parengimo Baltic Corporate Bond Fund nebuvo. Rusijos 2022 m. vasario mėn. pradėtas karas prieš Ukrainą valdymo įmonės bei Valdymo įmonės valdomų fondų veiklai, kaip ir 2023 m. finansiniams rezultatams, neturėjo. Nei valdymo įmonė, nei įmonės valdomi fondai neinvestuoja ir neplanuoja investuoti į valstybių, dalyvaujančių kare, subjektus ir/ar jų finansų instrumentus.

Igorius Pancerevas
Valdymo įmonės direktorius

Tautvydas Marčiulaitis
Fondo valdytojas

Eladjus Kirijanovas
Apskaitą tvarkančios įmonės atstovas

Parašas

Parašas

Parašas

Data

Data

Data

Kvalifikuotas elektroninis parašas

IGORIUS PANCEREVAS

2024-02-05 13:47:35 GMT+2

Paskirtis: Parašas

Kvalifikuotas elektroninis parašas

TAUTVYDAS MARČIULAITIS

2024-02-05 13:47:50 GMT+2

Paskirtis: Parašas

Kvalifikuotas elektroninis parašas

ELADIJUS KIRIJANOVAS

2024-02-05 14:00:26 GMT+2

Paskirtis: Parašas

Open-Ended Investment Fund for Informed Investors

Baltic Corporate Bond Fund

Independent Auditor's Report and Financial Statements

31 December 2023

TABLE OF CONTENTS

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT	3
STATEMENT OF NET ASSETS	5
STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	6
EXPLANATORY NOTE	7

Independent auditor's report on the audit of financial statements

To the management company and investors of the Baltic Corporate Bond Fund, an open-ended investment fund for informed investors

Opinion

We have audited the financial statements of the Baltic Corporate Bond Fund, an open-ended investment fund managed by Milvas UAB (the "Fund"), which comprise the statement of net assets as at 31 December 2023 and the statement of changes in net assets for the year then ended, and notes, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the Fund's financial position as at 31 December 2023 and the changes in the Fund's net assets for the year then ended in accordance with Lithuanian Financial Reporting Standards.

Basis of the opinion

We have conducted the audit in accordance with the International Standards on Auditing (ISA). Our responsibility under these Standards is described in detail in section "Auditor's responsibility for the audit of financial statements" of the present Report. We are independent of the Company in accordance with the Code of Ethics for Professional Accountants issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (hereinafter referred to as the "IESBA Code") and the requirements of the Law on Audit of Financial Statements of the Republic of Lithuania related to auditing in the Republic of Lithuania. We also comply with other ethical requirements related to the Republic of Lithuania Law on the Audit of Financial Statements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other issues

We would like to emphasise that the Fund's financial statements as at 31 December 2022 and for the year then ended were audited by another auditor.

Responsibility of the management and persons charged with governance for the financial statements

The Management is responsible for the drawing up and fair presentation of these financial statements in accordance with Lithuanian financial accounting standards, and for such internal controls as are deemed necessary by the management for the drawing up of financial statements without material misstatement, whether due to fraud or error.

When drawing up the financial statements, the management is obliged to assess the Fund's capacities to continue its operations and to disclose (if necessary) any issues related to the continuity of operations and application of the going concern principle, except such cases where the management is planning to liquidate the Fund or terminate its business, or has no other options but to act in the foregoing manner.

The persons charged with governance are obliged to supervise the preparation process of the Fund's financial statements.

Auditor's responsibility for the audit of financial statements

Our goal is to obtain reasonable assurance on whether the financial statements as a whole do not contain any material misstatements whether due to fraud or error, and to present the auditor's conclusion with our opinion. Reasonable assurance is a high, but not absolute, level of assurance that material misstatements, if present, can always be identified during the audit performed under the ISA. Misstatements that can result from fraud or error are considered to be material if they could reasonably be expected, either individually or in combination, to have a significant effect on the economic decisions of consumers based on the financial statements.

In performing our audit in accordance with the ISA, we made professional judgements throughout the audit and were committed to professional scepticism. Moreover:

- We have identified and assessed the risk of material misstatement whether due to fraud or error in the financial statements, planned and conducted the procedures as a response to this risk, and collected sufficient and adequate audit evidence for the basis of our opinion. The risk of non-detection of material misstatement due to fraud is higher than the risk of non-detection of material misstatement due to error, because fraud could entail swindling, forgery, intentional omission, erroneous interpretation or disregard for internal control regulations.
- We have understood the internal control regulations associated with auditing in order to plan audit procedures appropriate in the specific circumstances. It was not performed to enable us to express our opinion regarding the efficiency of the internal control of the Fund.
- We assessed the appropriateness of accounting methods used, the reasonableness of accounting estimates made by management, and the related disclosures.
- We have provided a conclusion regarding suitability of the going concern principle applied, and, based on the evidence obtained, whether material uncertainty related to events or conditions is present, which may produce substantial doubts as to the Fund's abilities to continue its activities. If we conclude that such material uncertainty exists, we are under an obligation to underline related disclosures in the financial reports in the auditor's opinion, or, if these disclosures do not provide sufficient evidence, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence gathered before the date of issuance of the auditor's opinion. However, future events or conditions may cause the Fund to cease to continue as a going concern.
- We have assessed the general presentation, structure and content, including disclosures, of the financial statements, and whether the underlying transactions and events are presented in the financial statements in such a way as to conform to the concept of fair presentation.

We, inter alia, have to inform those charged with governance about the scope and timing of audit, as well as the substantial audit remarks, including crucial shortcomings of the internal control, if such have been identified during the audit.

Mazars Lithuania Audit UAB
Audit Firm Certificate No 001521

Digitally signed by KATAŽINA KOZLOVSKIENĖ

Date: 05/02/2024 14:28:16 +02'00'

Katažina Kozlovskienė
Auditor's certificate No 000551

Vilnius, 05 February 2024

STATEMENT OF NET ASSETS

	<u>Notes</u>	<u>2023</u> <u>31 December</u>	<u>2022</u> <u>31 December</u>
A. ASSETS	4	30,446,567	17,513,296
1 CASH	1, 11	4,539,380	1,276,380
2 TERM DEPOSITS		-	-
3 MONEY MARKET INSTRUMENTS		-	-
3.1. Treasury bills		-	-
3.2. Other money market instruments		-	-
4 TRANSFERABLE SECURITIES	2, 11	25,902,559	16,236,916
4.1. Non-equity securities		25,902,559	16,236,916
4.1.1. Non-equity securities issued or guaranteed by governments and central banks		-	-
4.1.2. Other non-equity securities		25,902,559	16,236,916
4.2. Equity securities		-	-
4.3. Units and shares of other collective investment undertakings		-	-
5 ADVANCES PAID		-	-
6 RECEIVABLES	3, 11	4,627	-
6.1. Receivables from transactions for the sale of investments		-	-
6.2. Other receivables		4,627	-
7 INVESTMENT AND OTHER ASSETS		-	-
7.1. Investment assets		-	-
7.2. Derivatives		-	-
7.3. Other assets		-	-
B. LIABILITIES		199,346	90,658
1 ACCOUNTS PAYABLE		199,346	90,658
1.1. Amounts payable for financial and investment assets	5	-	-
1.2. Amounts due to the Management Company and the depository	6	44,320	29,904
1.3. Other amounts payable	7	155,026	60,754
2 ACCRUED EXPENSES	8	-	-
3 FINANCIAL DEBTS TO CREDIT INSTITUTIONS		-	-
4 LIABILITIES UNDER DERIVATIVE CONTRACTS		-	-
5 OTHER LIABILITIES		-	-
C. NET ASSETS	9	30,247,221	17,422,637

Igorius Pancerevas
Director of the Management Company

Signature

Date

Tautvydas Marčiulaitis
Fund Manager

Signature

Date

Eladijus Kirijanovas
Representative of the Accounting

Signature

Date

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	<u>Notes</u>	<u>2023</u> <u>31 December</u>	<u>2022</u> <u>31 December</u>
1	THE VALUE OF NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE REPORTING PERIOD	17,422,637	15,195,188
2	INCREASE IN NET ASSET VALUE		
2.1.	Contributions to the Fund by participants	12,495,000	3,345,000
2.2.	Amounts received from other funds	-	-
2.3.	Guarantee premiums	-	-
2.4.	Investment income	1,501,788	1,165,245
2.4.1.	Interest income	1,501,788	1,165,245
2.4.2.	Dividends	-	-
2.4.3.	Leasing income	-	-
2.5.	Gains arising from changes in the value of investments and sale	1,053,870	-
2.6.	Foreign exchange gain	-	-
2.7.	Profit on derivative transactions	-	-
2.8.	Other increase in the value of net assets	39,274	-
	TOTAL INCREASE IN NET ASSETS	15,089,932	4,510,245
3	DECREASE IN NET ASSET VALUE		
3.1.	Payments to fund participants	1,018,632	610,316
3.2.	Payments to other funds	-	-
3.3.	Losses arising from changes in the value of investments and sale	-	748,152
3.4.	Foreign exchange loss	-	-
3.5.	Derivative transaction losses	-	-
3.6.	Management expenses:	348,849	258,838
3.6.1.	Remuneration for the management company	299,240	221,794
3.6.2.	Remuneration to the depositary	41,786	19,045
3.6.3.	Remuneration for intermediaries	-	-
3.6.4.	Audit expenses	-	-
3.6.5.	Interest expenses	-	-
3.6.6.	Other expenses	7,823	17,998
3.7.	Other impairment of net assets	-	-
3.8.	Reimbursement of expenses (-)	-	-
	DECREASE IN THE VALUE OF NET ASSETS, TOTAL	1,367,481	1,617,306
4	Change in the value of net assets	13,722,450	2,892,939
5	Profit distribution	897,867	665,490
6	THE VALUE OF NET ASSETS AT THE OF THE REPORTING PERIOD	30,247,221	17,422,637

Igorius Pancerevas
Director of the Management

Signature

Date

Tautvydas Marčiulaitis
Fund Manager

Signature

Date

Eladijus Kirijanovas
Representative of the Accounting Firm

Signature

Date

EXPLANATORY NOTE

I. GENERAL

BALTIC CORPORATE BOND FUND (hereinafter referred to as the “Fund”), an open-ended investment fund for informed investors, was established on 27 May 2019, following the approval of the Fund’s rules by the Supervisory Authority of the Bank of Lithuania.

The Fund is an open-ended investment fund for informed investors only, the sale and redemption of Units of which are restricted in accordance with the Rules. The legal form of the Fund is an investment fund without legal personality.

The Fund’s units were launched on 29 May 2019.

The Fund aims to earn a moderate return for investors from investments in corporate debt securities issued in the Baltic States. The Fund may also invest part of its money in corporate bonds issued in other countries (in the European Economic Area), which will be assigned an ISIN code. Part of the Fund’s assets will always be held in cash in order to create a liquidity barrier and to meet investors’ need for liquidity.

The financial year of the Fund coincides with the calendar year. The lifetime of the Fund is indefinite. The reporting period for the financial statements is from 01/01/2023 to 31/12/2023.

The investment fund BALTIC CORPORATE BOND FUND is managed by Milvas UAB (hereinafter referred to as the “Management Company”), established and registered on 20 November 2018, company code 304955295, registered office address: Konstitucijos pr. 15-94, Vilnius, Republic of Lithuania, data on the Management Company are collected and stored in the Register of Legal Entities. On 18 March 2019, by decision of the Director of the Supervisory Authority of the Republic of Lithuania, the Company was granted a management company operating permit No 241-60 for the management of collective investment undertakings for informed investors operating in accordance with the Republic of Lithuania Law on Collective Investment Undertakings Intended for Informed Investors.

The Fund’s depository is SEB bankas AB, company code 112021238, located at Konstitucijos pr. 24, Vilnius, operating under the licence No 2 issued by the Bank of Lithuania.

The Fund is audited by Mazars Lithuania Audit UAB, reg. code 303150218, registered office at Lvivo g. 25-702, LT- 09320 Vilnius.

I. ACCOUNTING POLICY

The Management Company shall be guided by the Law on Financial Accounting of the Republic of Lithuania, the Law on Collective Investment Undertakings of the Republic of Lithuania, the 39th Financial Reporting Standard of the Republic of Lithuania, the General Accounting Principles set out in the Financial Reporting Standards of the Republic of Lithuania and other legal acts in keeping the accounting records of the Fund and in preparing the financial statements.

The financial statements have been prepared on the going concern basis and on the assumption that the Foundation will be able to continue in operation for the foreseeable future.

The accounts of the Fund shall be kept separately from those of the Management Company in accordance with an approved chart of accounts. The Fund complies with the Republic of Lithuania Law on Collective Investment Undertakings Intended for Informed Investors (hereinafter referred to as the “CIUIII Law”).

The currency in which the Fund’s Net Asset Value (NAV) is calculated is the Euro.

The amounts in these financial statements are presented in the currency of the Republic of Lithuania, i.e. the Euro (EUR).

The significant accounting policies applied in the preparation of these financial statements are set out below:

II. ACCOUNTING POLICIES (continued)

1 The Fund's investments

The Fund will invest in corporate debt securities, i.e. bonds. The majority of the Fund's assets will be invested in publicly and privately placed debt securities issued in the Baltic States by companies with a track record of sustainable growth and a desire to diversify their sources of liabilities. In order to maintain sufficient liquidity, part of the Fund's assets may be invested in corporate bonds issued in the European Economic Area, which may be denominated in a currency other than the Fund's currency. In addition, part of the Fund's assets will be held in cash or cash equivalents.

The aim will be to invest the Fund's assets in short- and medium-term debt securities in such a way as to ensure that the weighted average duration of the Fund's investments is between three and five years. Part of the Fund's assets may be invested in derivative-related bonds, such as bonds with early redemption options. The Fund will invest in both quoted and unquoted bonds, so part of the Fund's assets may be invested in financial instruments with low liquidity. However, the Fund will only invest in financial instruments that have been assigned an ISIN.

2 Financial risk management policy

The Fund applies the following limitations to financial risks that are acceptable or unhedgeable:

Credit risk

Defines the risk that an issuer may not be able to meet its obligations to creditors. For those investing in bonds to maturity, this risk is the most significant. Credit risk relates to the likelihood that an issuer will go bankrupt and the value of the assets that can be recovered in the event of bankruptcy, i.e. the basis on which issuers are assigned credit ratings. The probability of bankruptcy is linked to conditions in the real economy and financial market. In some cases, the number of insolvencies rises significantly (usually during crises). Therefore, there is a possibility that the Fund may incur significant losses as a result of defaults by issuers.

Recovery risk and subordination

The position of a bond in an issuer's capital structure is crucial as it is directly linked to the value of the assets that can be recovered in the event of the issuer's bankruptcy (hereinafter referred to as the "recovery ratio"). Subordinated bonds have historically had the lowest recovery ratios. Bonds issued by subsidiaries or special purpose vehicles (hereinafter referred to as the "SPVs") other than the issuer's parent company also have low recovery ratios. Recovery ratios have historically been lower and during large-scale economic crises. The Fund Manager will seek to minimise investments in subordinated and non-core corporate bonds, but there is a possibility that in the event of a high number of bankruptcies, the Fund's asset value could decline significantly due to the low recovery ratio.

Liquidity risk

In a typical case, the Fund's investments will be less liquid than government bonds, which are more common among investors. As a result, there are often large differences between the buying and selling prices (bid-ask spread) in the market, which may prevent one or all of the Fund's bond holdings from being realised at the best market price during certain periods. As a result, there is a risk that the Fund may not have sufficient liquid assets at a given time to meet its obligations to investors.

Market risk

The market value of the bonds held by the Fund can fluctuate and change regularly, even in the absence of company-related news or when the company's risk level remains unchanged. Bond prices are also influenced by monetary policy, especially interest rate changes. These factors will also have an impact on the NAV of the Fund and therefore on the value of the Units.

Operational risk

There is a risk of loss due to the impact of people, systems, inadequate or failed internal processes or external events, including legal risks. If this risk materialises, there is a possibility that the NAV of the Fund, and therefore the value of the Units, would decrease.

II. ACCOUNTING POLICIES (continued)

2 Financial risk management policy (continued)

Currency risk

The portion of the Fund's assets that will be invested in bonds denominated in currencies other than the Euro is subject to currency risk. Foreign currencies can fluctuate against the Euro and, in some cases, changes in exchange rates can reduce investment returns. This is true even when the foreign currency is pegged to the Euro and has not historically fluctuated against the Euro. It is therefore likely that the Fund will incur losses due to changes in exchange rates.

Investment basket risk

This risk arises from over-concentration of investments in a particular company, sector or bond with similar characteristics. The Fund Manager will seek to minimise this risk by diversifying its investments. This risk is particularly acute in the first 24 months of the Fund's operation.

Political risk

The possibility of financial losses due to certain policy decisions or political events.

3 Criteria for recognising assets and liabilities

The cash account is credited with the value of the increase in the value of cash in the bank account or the value of cash equivalents acquired. The impairment of this account is recorded accordingly.

Financial assets are recorded when the Fund receives, or becomes entitled to receive, cash or another financial asset under an executory contract. Planned transactions, guarantees and indemnities received are not recognised as assets of the Fund until they meet the definition of financial assets. Acquired assets are recorded on the trade date.

The appreciated portion of the securities is recorded when the securities are acquired; if the acquisition cost is paid in advance, the appreciated portion is also recorded accordingly. The appreciated portion is accounted for when the value of the securities increases. Accordingly, the impaired portion of the securities is accounted for when the securities are sold, repurchased by the issuer, or the value of the securities decreases. The date on which the securities are accounted for is the date of receipt of the asset being purchased or the date of transfer of the asset being sold.

Financial liabilities are only recorded when the Fund has an obligation to pay cash or settle another financial asset. Planned transactions, guarantees and indemnities not yet due are not recognised as financial liabilities of the Fund until they meet the definition of a financial liability.

4 Rules on accounting for the management company and depositary fees and other costs

The Fund may only incur costs that are related to the management of the Fund and that are set out in the Fund's rules. All other costs not provided for in the rules or in excess of the amounts provided for shall be borne by the management company.

The costs incurred by the Fund in respect of management fees, depositary fees, brokerage fees for intermediaries for the purchase and sale of securities, accounting fees, banking services, litigation, collection and legal fees are charged to the net assets of the Fund.

All costs paid out of the Fund's assets will not exceed 5% of the average annual NAV of the Fund.

There are also maximum costs for individual types of costs:

Cost item	Maximum amount
Management fee (fixed rate)	1.40%*
Depositary fee	0.20%*

*The maximum percentage is set on the average annual NAV.

II. ACCOUNTING POLICIES (continued)

4 Rules on accounting for the management company and depositary fees and other costs (continued)

The distribution fee for the Fund's units is borne by each investor individually by concluding an investment agreement and/or paying the purchase price of the Fund's units.

5 Methods and assumptions used to measure assets and liabilities, frequency of revaluation of investments

The statement of net assets includes the fair value of the Fund's assets and liabilities at the end of the reporting period.

Financial instruments that are not traded on regulated markets or have extremely low liquidity are valued at par plus accrued interest, unless there are objective reasons that would suggest that the price should be different, that is, reasons that would provide objective empirical support for the argument that the issuer will not be able to, or there is a realistic prospect of the issuer not being able to, redeem the entire issue of the bond and where there is a risk of investors not recovering their full amount.

Financial instruments that are listed and traded on regulated markets are valued as follows:

1. Using the latest mid-market BVAL (Bloomberg Evaluated Pricing Service) price published by Bloomberg (BVAL mid-price).
2. If no such price is available, the BGN mid-market price (BGN mid-price) is used.
3. Nasdaq Baltic provides clean average prices
4. In the absence of reliable data sources, the last known price is used

The value of financial instruments of the Government of the Republic of Lithuania acquired by auction is determined using formulas approved by the Bank of Lithuania.

Term deposits with banks shall be valued at amortised cost. Cash and balances with credit institutions, excluding term deposits, are valued at nominal value.

6 Rules for determining the value of an investment unit

Units in the Fund represent a participant's share of the assets in the Fund.

Payment for the purchase of the Fund Units shall be made in the currency of the Fund, i.e. the Euro. The total value of all outstanding units of the Fund is always equal to the value of the Fund's net assets. The value of a Fund unit (parts thereof) shall be calculated to four (4) decimal places and rounded according to mathematical rounding rules. The value of a Fund unit is determined by dividing the value of the Fund's net assets, as determined on the calculation date, by the number of the Fund units in circulation.

7 Cash equivalents

Cash includes cash in the Fund's bank accounts. Current deposits (up to 3 months) that cannot be withdrawn from a credit institution's account without forfeiting the accrued interest are classified as term deposits. Fixed-term deposits are carried at nominal value and accrue interest on a straight-line basis until maturity.

8 Structure of the investment portfolio

The Management Company will seek to diversify the Fund's investment portfolio in accordance with the requirements of the CIUIII Law and related legislation in force at the date of approval of the Rules. It will aim to have at least 51% of the Fund's assets invested in corporate bonds issued in the Baltic States, 5% of the Fund's assets held in cash or cash equivalents on average over the reporting period (calendar year), and no more than 49% of the Fund's assets invested in corporate bonds issued in the European Economic Area, which may be denominated in a currency other than that of the Fund.

The Fund's investment in a specific bond issue of any company will not exceed 10% of the Fund's assets. Up to 15% of the Fund's assets may be invested in different bond issues of the same company.

The Management Company may waive the investment restrictions for up to 24 months after the Fund's launch.

III. COMMENTS

1 Cash

Money in bank accounts	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
	4,539,380	1,276,380
Total	<u>4,539,380</u>	<u>1,276,380</u>

Cash flow statement

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
1 Cash flows to/from operating activities		
1.1. Cash inflows for the reporting period	16,645,981	7,552,922
1.1.1. Cash received from the sale of financial and investment assets	15,109,557	6,387,677
1.1.2. Interest received	1,501,788	1,165,245
1.1.3. Dividends received	-	-
1.1.4. Rent received	-	-
1.1.5. Other operating revenue	34,637	-
1.2. Cash outflows for the reporting period	(24,070,422)	(9,679,833)
1.2.1. Payments for the acquisition of financial and investment assets and settled liabilities	(23,721,331)	(9,422,118)
1.2.2. General and administrative allowances	(44,883)	(35,499)
1.2.3. Management allowances	(304,208)	(221,216)
1.2.4. Other benefits	-	-
Net cash flows from operating activities	<u>(7,424,440)</u>	<u>(2,125,911)</u>
2 Cash flows from financing activities		
2.1. Units distributed, receipt of contributions	12,510,700	3,345,000
2.2. Units redeemed, repayment of contributions	(962,029)	(610,316)
2.3. Payments out of profits	(861,230)	(656,490)
2.4. Loans received	-	-
2.5. Loans repaid	-	-
2.6. Interest paid	-	-
2.7. Cash flows related to other sources of financing	-	-
2.8. Increase in cash flows from other financing activities	-	-
2.9. Decrease in cash flows from other financing activities	-	-
Net cash flow applying to financial activities	<u>10,687,441</u>	<u>2,078,194</u>
3 Effect of changes in foreign exchange rates on cash balances	-	-
4 Net increase (decrease) in cash flows	<u>3,263,001</u>	<u>(47,718)</u>
5 Cash at beginning of period	<u>1,276,380</u>	<u>1,324,097</u>
6 Cash at end of period	<u>4,539,380</u>	<u>1,276,380</u>

2 Change in the value of investments

	<u>31/12/2022</u>	<u>Bought</u>	<u>Sold (redeemed)</u>	<u>Change in value</u>	<u>31/12/2023</u>
Debt securities					
Listed	<u>12,505,894</u>	<u>19,322,824</u>	<u>(12,082,031)</u>	<u>1,022,281</u>	<u>20,724,042</u>
EE3300001577	481,301	-	(130,318)	(29,585)	321,397
EE3300001791	96,496	221,528	(323,367)	5,343	-
EE3300001999	582,173	-	(285,030)	(3,127)	294,017
EE3300002138	162,197	84,911	(15,938)	8,417	239,587
EE3300111343	138,273	-	(138,247)	(26)	-
EE3300111467	155,530	196,901	(355,000)	2,569	-
EE3300111558	387,053	641,361	(1,042,212)	13,797	-
LT0000404238	978,306	394,992	(671,150)	(19,835)	682,313
LT0000405938	807,208	954,783	(198,421)	83,834	1,647,404
LT0000630097	480,494	478,939	(961,179)	1,746	-
LV0000802536	384,427	34,546	(419,478)	506	-
LV0000802585	613,500	129,028	(290,673)	(2,672)	449,183
LV0000850048	145,196	-	(145,323)	126	-
NO0011128316	453,687	-	-	25,673	479,360
SE0013719788	706,283	405,710	(1,124,750)	12,757	-
SE0015810759	592,844	-	(623,175)	30,331	-
XS1417876163	289,020	-	-	11,230	300,251
XS1843432821	835,675	-	(1,090,645)	254,970	-
XS2033386603	1,040,819	-	(1,004,000)	(36,819)	-
XS2265801238	472,908	-	(485,779)	12,871	-
XS2346869097	1,097,512	173,927	(177,875)	106,929	1,200,493
XS2378483494	851,595	391,825	(598,760)	(10,669)	633,991
XS2485155464	708,471	467,152	(210,688)	14,792	979,726
DE000A3LL7M4	-	679,000	(46,854)	650	632,797
EE3300003052	-	170,000	(175,889)	5,889	-
EE3300003136	-	1,114,487	(633,525)	55,573	536,535
EE3300003714	-	68,000	(73,944)	5,944	-
FI4000541685	-	963,634	-	5,007	968,641
FI4000561949	-	898,470	-	38,413	936,883
FI4000562202	-	99,513	-	5,361	104,874
LT0000313330	-	700,000	-	4,900	704,900
LT0000405771	-	471,343	-	14,854	486,197
LT0000407751	-	1,204,708	(320,535)	88,328	972,500
LT0000407769	-	623,106	-	31,505	654,612
LT0000408247	-	661,146	-	29,656	690,803
LT0000650087	-	95,573	(94,466)	(1,107)	-
LV0000802718	-	490,000	(59,527)	23,191	453,664
LV0000860120	-	453,423	(306,619)	14,794	161,597
LV0000880011	-	78,821	(78,666)	(155)	-
NO0012547274	-	285,627	-	11,775	297,402
NO0012704107	-	797,185	-	22,538	819,722
NO0012826033	-	623,280	-	21,907	645,187
NO0012904079	-	521,819	-	4,104	525,923
NO0013017657	-	640,250	-	18,082	658,332
SE0020975449	-	487,500	-	29,270	516,770

III. NOTES (continued)

2 Change in value of investments (continued)

	31/12/2022	Bought	Sold (redeemed)	Change in value	31/12/2023
Debt securities					
XS2010025836	-	100,100	-	9,016	109,116
XS2256977013	-	521,308	-	(26,883)	494,425
XS2576365188	-	500,000	-	44,447	544,447
XS2633112565	-	500,000	-	50,043	550,043
XS2693753704	-	502,489	-	17,816	520,305
XS2717378231	-	198,792	-	9,027	207,819
XS2726853554	-	297,648	-	5,177	302,825
Unlisted	3,775,948	4,398,507	(3,027,526)	31,589	5,178,518
EE3300002146	404,350	-	-	(150)	404,200
EE3300002591	201,853	-	(200,230)	(1,623)	-
EE3300002948	349,484	-	(350,371)	887	-
LT0000312605	100,260	-	(100,000)	(260)	-
LT0000405235	356,300	-	-	(78)	356,222
LT0000405334	340,339	200,808	(537,612)	(3,536)	-
LT0000405854	301,438	-	(300,000)	(1,438)	-
LT0000405904	402,921	-	(404,260)	1,339	-
LT0000406282	401,778	-	(202,889)	1,956	200,844
LT0000406712	305,933	-	(10,058)	(204)	295,671
LV0000802551	611,293	526,272	(286,585)	10,222	861,203
LT0000313264	-	502,523	-	5,887	508,410
LT0000407066	-	18,529	(11,733)	1,292	8,087
LT0000407629	-	1,331,397	(112,557)	2,845	1,221,685
LT0000407736	-	504,978	(511,233)	6,255	-
LT0000408445	-	213,000	-	1,635	214,635
LV0000802783	-	600,000	-	1,164	601,164
SE0020050540	-	501,000	-	5,397	506,397
Total	16,281,842	23,721,331	(15,109,557)	1,053,870	25,902,559

The Baltic Corporate Bond Fund is actively managed, as set out in point 2.4 of the Fund's Rules. Therefore, not all bonds are held to maturity.

Those bonds that are quoted on the market are valued at the market price on the date on which the Fund's net asset value and the value of the units are determined, as set out in the Fund's rules and prospectus. These price changes are reflected each month in both the value of net assets and the value of units. Those bonds that are unquoted are valued on an accruals basis. It also looks at the fund's governing documents and the internal documents of the management company to determine whether the unquoted bonds are showing signs of depreciation, assessing both the OTC transactions and the financial position of those companies.

In 2023, the Fund generated interest income of EUR 1,501,788.

	31/12/2021	Bought	Sold (redeemed)	Change in value	31/12/2022
Debt securities					
Listed	10,792,878	7,495,712	5,043,753	(783,869)	12,460,968
EE3300001577	514,981	-	-	(33,681)	481,301
EE3300001791	-	418,756	322,224	(36)	96,496
EE3300001999	855,633	4,937	248,535	(29,862)	582,173
EE3300002138	181,118	18,461	34,631	(2,751)	162,197
EE3300002690	-	164,000	166,286	2,286	-
EE3300111343	309,007	79,323	248,228	(1,829)	138,273
EE3300111467	-	366,559	218,334	7,305	155,530
EE3300111558	83,627	582,688	276,941	(2,320)	387,053
LT0000311672	1,031,781	-	1,000,000	(31,781)	-
LT0000404238	1,111,311	169,214	271,946	(30,273)	978,306
LT0000404725	275,452	71,064	345,380	(1,136)	-
LT0000404790	430,047	1,945	430,517	(1,475)	-
LT0000405243	322,325	-	323,634	1,309	-
LT0000405938	-	853,192	-	(45,984)	807,208
LT0000432528	157,209	79,280	237,179	690	-
LT0000630097	-	477,058	-	3,436	480,494
LV0000802478	438,986	100,884	531,613	(8,257)	-
LV0000802536	500,667	-	116,979	739	384,427
LV0000802585	-	585,000	-	28,500	613,500
LV0000850048	160,260	150,813	165,894	18	145,196
NO0011128316	518,689	-	-	(65,002)	453,687
SE0013719788	713,109	-	-	(6,826)	706,283
SE0015810759	-	612,890	-	(20,046)	592,844
XS1417876163	-	317,679	-	(28,659)	289,020
XS1843432821	696,066	374,981	-	(235,372)	835,675
XS2033386603	1,111,504	-	-	(70,685)	1,040,819
XS2265801238	-	474,153	-	(1,245)	472,908
XS2346869097	679,524	556,191	-	(138,203)	1,097,512
XS2378483494	701,583	225,609	2,666	(72,930)	851,595
XS2485155464	-	811,036	102,767	201	708,471
Unlisted	3,157,748	2,473,276	1,890,793	35,717	3,775,948
EE3300002146	404,350	-	-	-	404,350
EE3300002153	404,028	-	400,214	(3,814)	-
EE3300002591	-	391,412	199,769	10,210	201,853
EE3300002948	-	344,869	-	4,615	349,484
EE3300111756	203,871	-	202,000	(1,871)	-
LT0000311904	231,166	-	234,358	3,192	-
LT0000312605	-	100,000	-	260	100,260
LT0000402901	252,778	-	250,000	(2,778)	-
LT0000405235	356,378	-	-	(78)	356,300
LT0000405334	500,000	338,528	503,846	5,657	340,339
LT0000405854	301,438	-	-	-	301,438
LT0000405904	503,740	-	100,605	(214)	402,921
LT0000406282	-	400,000	-	1,778	401,778
LT0000406712	-	300,000	-	5,933	305,933
LV0000802551	-	598,466	-	12,827	611,293
Total	13,950,626	9,968,987	6,934,546	(748,152)	16,236,916

III. NOTES (continued)

2 Change in value of investments (continued)

The Baltic Corporate Bond Fund is actively managed, as set out in point 2.4 of the Fund's Rules. Therefore, not all bonds are held to maturity. Those bonds that are quoted on the market are valued at the market price on the date on which the Fund's net asset value and the value of the units are determined, as set out in the Fund's rules and prospectus. These price changes are reflected each month in both the value of net assets and the value of units. Those bonds that are unquoted are valued on an accruals basis. It also looks at the fund's governing documents and the internal documents of the management company to determine whether the unquoted bonds are showing signs of depreciation, assessing both the OTC transactions and the financial position of those companies.

In 2022, the Fund generated interest income of EUR 1,165,245.

3 Trade receivables

Other receivables	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
	4,627	-
Total	<u>4,627</u>	<u>-</u>

4 Asset structure

Asset structure as of 31 December 2023

	Country	Currency	Nominal, acquisition value	Annual interest rate	Maturity term	Fair value, EUR	NA part, %
Cash						4,539,380	15.01%
SEB Bankas AB	LT	EUR				4,539,380	15.01%
Non-equity securities						25,902,559	85.64%
DE000A3LL7M4	LT	EUR	654,600	13.00%	31/10/2028	632,797	2.09%
EE3300001577	EE	EUR	358,200	6.25%	22/01/2025	321,397	1.06%
EE3300001999	EE	EUR	284,900	8.00%	05/02/2031	294,017	0.97%
EE3300002138	EE	EUR	245,100	4.75%	10/06/2026	239,587	0.79%
EE3300002146	EE	EUR	400,000	13.50%	01/06/2024	404,200	1.34%
EE3300003136	EE	EUR	494,500	8.50%	10/03/2027	536,535	1.77%
FI4000541685	LT	EUR	950,000	11.42%	19/06/2026	968,641	3.20%
FI4000561949	FI	EUR	900,000	5.13%	16/11/2028	936,883	3.10%
FI4000562202	FI	EUR	100,000	5.13%	24/11/2028	104,874	0.35%
LT0000313264	LT	EUR	500,000	10.09%	30/04/2024	508,410	1.68%
LT0000313330	LT	EUR	700,000	10.50%	05/12/2024	704,900	2.33%
LT0000404238	LT	EUR	704,000	6.08%	17/12/2024	682,313	2.26%
LT0000405235	LT	EUR	350,000	8.00%	10/04/2024	356,222	1.18%
LT0000405771	LT	EUR	500,000	1.05%	07/10/2025	486,197	1.61%
LT0000405938	LT	EUR	1,720,000	5.00%	31/12/2025	1,647,404	5.45%
LT0000406282	LT	EUR	200,000	8.00%	10/03/2025	200,844	0.66%
LT0000406712	LT	EUR	290,000	8.00%	01/07/2024	295,671	0.98%
LT0000407066	LT	EUR	8,000	8.00%	10/11/2025	8,087	0.03%
LT0000407629	EE	EUR	1,208,000	10.09%	18/05/2026	1,221,685	4.04%
LT0000407751	LT	EUR	900,000	10.75%	22/06/2033	972,500	3.22%
LT0000407769	LT	EUR	628,000	9.50%	20/06/2025	654,612	2.16%
LT0000408247	LT	EUR	660,600	9.59%	30/10/2025	690,803	2.28%
LT0000408445	LT	EUR	213,000	11.05%	04/12/2025	214,635	0.71%
LV0000802551	LV	EUR	861,000	6.50%	30/05/2024	861,203	2.85%
LV0000802585	LV	EUR	442,000	9.00%	30/06/2025	449,183	1.49%
LV0000802718	LV	EUR	442,000	12.92%	25/02/2023	453,664	1.50%
LV0000802783	LV	EUR	600,000	9.98%	30/06/2023	601,164	1.99%
LV0000860120	LV	EUR	154,000	8.00%	17/02/2026	161,597	0.53%
NO0011128316	NO	EUR	500,000	10.75%	26/10/2026	479,360	1.58%
NO0012547274	EE	EUR	300,000	11.00%	22/07/2027	297,402	0.98%
NO0012704107	NO	EUR	800,000	10.82%	22/09/2026	819,722	2.71%
NO0012826033	NO	EUR	636,000	10.71%	02/03/2028	645,187	2.13%
NO0012904079	NO	EUR	500,000	12.24%	12/05/2026	525,923	1.74%
NO0013017657	NO	EUR	650,000	10.71%	10/02/2026	658,332	2.18%
SE0020050504	EE	EUR	500,000	13.96%	26/05/2026	506,397	1.67%
SE0020975449	SE	EUR	500,000	12.48%	17/10/2027	516,770	1.71%
XS1417876163	LT	EUR	300,000	11.25%	23/02/2025	300,251	0.99%
XS2010025836	LT	EUR	100,000	7.25%	15/02/2028	109,116	0.36%
XS2256977013	GB	EUR	500,000	9.75%	12/11/2025	494,425	1.63%
XS2346869097	LT	EUR	1,300,000	2.88%	02/06/2026	1,200,493	3.97%
XS2378483494	EE	EUR	666,100	11.00%	06/10/2026	633,991	2.10%
XS2485155464	LT	EUR	950,000	6.25%	12/07/2027	979,726	3.24%
XS2576365188	LT	EUR	500,000	7.25%	16/01/2026	544,447	1.80%
XS2633112565	LT	EUR	500,000	7.75%	08/06/2027	550,043	1.82%
XS2693753704	EE	EUR	500,000	8.75%	03/10/2027	520,305	1.72%
XS2717378231	FI	EUR	200,000	4.38%	22/11/2030	207,819	0.69%
XS2726853554	NO	EUR	300,000	3.13%	13/12/2031	302,825	1.00%
Equity securities						-	0.00%
Receivables						4,627	0.02%
Total						30,446,567	100.66%

Non-equity securities were valued at amortised cost, which is obtained by applying the imputed interest method, net of impairment.

III. NOTES (continued)

4 Asset structure (continued)

Asset structure as of 31 December 2022

	Country	Currency	Nominal, acquisition value	Annual interest rate	Maturity term	Fair value, EUR	NA part, %
Cash						1,276,380	7.33%
SEB Bankas AB	LT	EUR				1,276,380	7.33%
Non-equity securities						16,236,916	93.19%
EE3300001577	EE	EUR	502,700	6.25%	22/01/2025	481,301	2.76%
EE3300001791	EE	EUR	96,000	6.00%	30/09/2030	96,496	0.55%
EE3300001999	EE	EUR	564,000	8.00%	05/02/2031	582,173	3.34%
EE3300002138	EE	EUR	163,400	4.75%	10/06/2026	162,197	0.93%
EE3300002146	EE	EUR	400,000	13.50%	01/06/2024	404,350	2.32%
EE3300002591	EE	EUR	200,000	11.50%	31/12/2023	201,853	1.16%
EE3300002948	EE	EUR	346,000	12.50%	01/06/2024	349,484	2.01%
EE3300111343	EE	EUR	136,500	5.50%	05/04/2023	138,273	0.79%
EE3300111467	EE	EUR	155,000	4.25%	08/05/2023	155,530	0.89%
EE3300111558	EE	EUR	385,000	6.00%	28/11/2028	387,053	2.22%
LT0000312605	LT	EUR	100,000	8.50%	19/06/2023	100,260	0.58%
LT0000404238	LT	EUR	986,000	6.08%	17/12/2024	978,306	5.62%
LT0000405235	LT	EUR	350,000	8.00%	10/04/2024	356,300	2.05%
LT0000405334	LT	EUR	330,400	6.00%	28/12/2023	340,339	1.95%
LT0000405854	LT	EUR	300,000	7.50%	07/06/2023	301,438	1.73%
LT0000405904	LT	EUR	400,000	6.50%	19/11/2024	402,921	2.31%
LT0000405938	LT	EUR	910,000	5.00%	31/12/2025	807,208	4.63%
LT0000406282	LT	EUR	400,000	8.00%	10/03/2025	401,778	2.31%
LT0000406712	LT	EUR	300,000	8.00%	01/07/2024	305,933	1.76%
LT0000630097	LT	EUR	500,000	1.30%	04/08/2025	480,494	2.76%
LV0000802536	LV	EUR	384,000	8.00%	25/11/2023	384,427	2.21%
LV0000802551	LV	EUR	608,000	6.50%	30/05/2024	611,293	3.51%
LV0000802585	LV	EUR	600,000	9.00%	30/06/2025	613,500	3.52%
LV0000850048	LV	EUR	145,000	9.75%	25/08/2023	145,196	0.83%
NO0011128316	NO	EUR	500,000	10.75%	26/10/2026	453,687	2.60%
SE0013719788	SE	EUR	700,000	6.25%	08/07/2024	706,283	4.05%
SE0015810759	SE	EUR	600,000	7.75%	08/04/2025	592,844	3.40%
XS1417876163	LT	EUR	300,000	11.25%	23/02/2025	289,020	1.66%
XS1843432821	LV	EUR	1,100,000	6.75%	30/07/2024	835,675	4.80%
XS2033386603	EE	EUR	1,004,000	13.00%	07/08/2023	1,040,819	5.97%
XS2265801238	LT	EUR	500,000	0.79%	03/12/2024	472,908	2.71%
XS2346869097	LT	EUR	1,300,000	2.88%	02/06/2026	1,097,512	6.30%
XS2378483494	EE	EUR	873,900	11.00%	06/10/2026	851,595	4.89%
XS2485155464	LT	EUR	700,000	6.25%	12/07/2027	708,471	4.07%
Equity securities						-	0.00%
Receivables						-	0.00%
Total						17,513,296	100.52%

Non-equity securities were valued at amortised cost, which is obtained by applying the imputed interest method, net of impairment.

5 Amounts payable for financial and investment assets

There are no amounts payable for financial and investment assets

6 Amounts due to the Management Company and the depository

	31/12/2023	31/12/2022
Management company	32,458	20,248
Distribution fee payable to the management company	-	1,250
Depository	11,862	8,406
Total	44,320	29,904

7 Other amounts payable

	31/12/2023	31/12/2022
Periodic payments due to investors	97,392	60,754
Amounts payable for repurchased units	56,603	-
Securities administration fee payable	1,031	-
Total	155,026	60,754

8 Accrued expenses

	31/12/2023	31/12/2022
Other accrued expenses	-	-
Total	-	-

9 Number and value of net assets, investment units

	01/01/2023	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Net asset value, EUR	17,422,637	30,247,221	17,422,637	15,195,188
Investment unit value, EUR	106.3344	113.2066	106.3344	109.941
Number of investment units/shares in circulation	163,847.6783	267,186.0702	163,847.6783	138,212.2272

III. NOTES (continued)

9 Number and value of net assets, investment units (continued)

Number and value of units issued and redeemed during the reporting period

	Investment units/shares activities		Value, EUR	
	2023	2022	2023	2022
Issued (by converting cash into units)	112,729,9171	31,309.8557	12,495,000	3,345,000
Redeemed (by converting units into cash)	(9,391.5252)	(5,674.4046)	(1,018,632)	(610,316)
Difference between the number and value of investment units/shares issued and	103,338.3919	25,635.4511	11,476,368	2,734,684

Amount of periodic payments made to investors during the reporting period

	2023	2022
Amount of periodic payments paid	897,867	665,490
Total	897,867	665,490

As of 13 January 2020, at the Management Company's discretion, if the value of a unit of the Fund grows by 0.35% or more prior to the payment of periodic distributions, the unit holders of the Fund shall be paid 0.35% of the value of the Net Assets for the relevant month.

10 Cost indicators of a collective investment undertaking

Cost indicators as of 31 December 2023

Deductions	Deduction amount Applied during reporting period		Amount of deductions accrued during the reporting period, EUR	% of the average value of net assets for the reporting period
	Maximum			
For governance			299,240	1.34%
Fixed size	1.40%	1.34%	299,240	1.34%
Performance fee			-	0.00%
For depositary	0.20%	0.19%	41,786	0.19%
For transactional work			-	0.00%
For audits			-	0.00%
For accounting services			-	0.00%
For legal services			-	0.00%
For interest on loans received			-	0.00%
Other operating costs			7,823	0.04%
Amount of costs counted towards the GER*			348,849	1.57%
GER % of NAV*				0.00%
Total costs	5.00%	1.57%	348,849	1.57%

The average value of net assets during the reporting period was EUR 22,259,331.81.

Cost indicators as of 31 December 2022

Deductions	Deduction amount Reporting period applied		Amount of deductions accrued during the reporting period, EUR	% of the average value of net assets for the reporting period
	Maximum			
For governance			221,794	1.38%
Fixed size	1.40%	1.38%	221,794	1.38%
Performance fee			-	0.00%
For depositary	0.20%	0.12%	19,045	0.12%
For transactional work			-	0.00%
For audits			-	0.00%
For accounting services			-	0.00%
For legal services			-	0.00%
For interest on loans received			-	0.00%
Other operating costs			17,998	0.11%
Amount of costs counted towards the GER*			258,838	1.62%
GER % of NAV*				0.00%
Total costs	5.00%	1.62%	258,838	1.62%

The average value of net assets during the reporting period was EUR 16,017,438.74.

*Gross Expense Ratio (GER) is a percentage that represents the average proportion of a fund's net assets that is allocated to its management costs. These costs directly reduce an investor's return on investment. It should be noted that transaction costs are not taken into account in the calculation of the GER.

11 Information on the portfolio allocation of the collective investment undertaking

BY ASSET CLASS	31/12/2023		31/12/2022	
	Market value, EUR	NA part, %	Market value, EUR	NA part, %
Cash	30,446,567	100.66%	15,274,724	100.52%
Deposits	4,539,380	15.01%	1,276,380	7.33%
Money market instruments	-	-	-	-
Non-equity securities	-	-	-	-
Equity securities	25,902,559	85.64%	16,236,916	93.19%
Miscellaneous	4,627	0.02%	-	-
REAL ESTATE BY TYPE				
High quality assets	-	-	-	-
Development projects	-	-	-	-
Problem assets	-	-	-	-
REAL ESTATE BY SECTOR				
Office centres	-	-	-	-
Shopping centres	-	-	-	-
Logistics centres	-	-	-	-
REAL ESTATE BY GEOGRAPHY				
Lithuania	-	-	-	-
Latvia	-	-	-	-
Estonia	-	-	-	-
BY CURRENCIES				
EUR	30,446,567	100.66%	17,513,296	100.52%
	30,446,567	100.66%	17,513,296	100.52%

III. NOTES (continued)

12 Collective investment undertaking's investment return and risk indicators

	Reporting period			
	Current	1 y ago	2 y ago	10 y ago
Change in investment unit value, EUR	6.8722	-3.6066	4.2732	-
Annual gross return on investment	15.03%	2.02%	9.09%	-
Annual net return on investment	13.91%	0.67%	7.74%	-
Standard deviation of change in unit value, EUR	0.1886	0.5865	0.3541	-

The Fund's gross investment return since inception is 8.94 % and its net investment return since inception is 7.67 %.

	In recent years			Since the start of operations*
	3 y	5 y	10 y	
Average change in unit value, %	2.32%	-	-	2.51%
Average gross return on investment	7.57%	-	-	7.55%
Average net return on investment	6.23%	-	-	6.18%
Standard deviation of change in unit value, EUR	0.5482	-	-	1.1296

	This period		Last period	
	Date	Value	Date	Value
Minimum unit value	31/01/2023	107.0360	30/11/2022	105.8966
Maximum unit value	29/12/2023	113.2066	31/01/2022	109.7420

Annual net return on investment is the return on investment that takes into account trading and management costs.

Annual Gross Return on Investment is the return on investment that takes into account the cost of trading.

The standard deviation of the change in the value of an investment unit is a statistical indicator of risk that shows how much the change in the value of a unit fluctuates compared to its average change.

The average change in the value of an accounting/investment unit is the geometric mean of the annual changes in the value of an accounting unit over the relevant period.

Average total return is the total return on investment over the relevant period, expressed as annual interest.

Average net return on investment is the net return on investment over the relevant period, expressed as annual interest.

13 Values for the net assets, value of units (shares) and benchmark index of a collective investment undertaking

The Fund does not use a benchmark.

14 Intermediary remuneration expenses

There were no remunerations for intermediaries.

15 Related party transactions

The Fund's management fee expense and the balance as of 31 December 2022 and 2023 are presented in Notes 6, 10.

There were no transactions with other funds managed by the Management Company during 2022 and 2023.

Transactions with related parties for the purchase and sale of investment units (EUR)

This shows both direct and out-of-fund transactions

Out-of-fund transactions are transactions between investors.

	2023	2022
Units issued	2,232.8335	277.4074
Units redeemed	-	-
Closing balance	3,744.1093	1,511.2758
Share of total fund units	1.40%	0.92%

16 Subsequent events

There have been no material post-balance sheet events after 31 December 2023 before the preparation of these financial statements by Baltic Corporate Bond Fund. The Russian war against Ukraine in February 2022 had no impact on the performance of the Management Company and the funds managed by the Management Company, as well as on the financial results for 2023. Neither the Management Company nor the funds managed by the Company invest or intend to invest in entities and/or financial instruments of the States at war.

Igorius Pancerevas		
Director of the Management	Signature	Date
Tautvydas Marčiulaitis		
Fund Manager	Signature	Date
Eladijus Kirijanos		
Representative of the Accounting Firm	Signature	Date

Dokumento vertimą iš lietuvių kalbos į anglų kalbą atliko Inga Kiziūnienė (a.k. 48506230533, Konstitucijos pr. 15-78, Vilnius). Prisiimu atsakomybę už vertimo teisingumą.

Translated from Lithuanian into English by Inga Kiziūnienė (personal code 48506230533, Konstitucijos Ave. 15-78, Vilnius). I assume responsibility for the accuracy of the translation.

Inga Kiziūnienė

Inga Kiziūnienė /Signature/

Data: 2024 m. vasarį mėn. 23 d.

Date: 23 02 2024

Aš, Vilniaus miesto 26-ojo notarų biuro notaro (-ės) Ramūno Trečioko atstovė Erika Matusevičiūtė - Lukšienė liudiju parašo, kuriuo pasirašė Inga Kiziūnienė, tikrumą.

I, Erika Matusevičiūtė-Lukšienė, representative of Ramūnas Trečiokas, Notary Public of Vilnius Notary Bureau No 26, hereby certify the genuineness of the signature of translator Inga Kiziūnienė.

Notarinio registro Nr.: 3-957

Register No: 3-957

Notaro atstovės parašas:

Signature of the Notary Public Representative:

/Signature/ /Seal/



Susiūta, sunumeruota ir antspaudy patvirtinta 32 (trisdešimt du) lapai(-ų)
Notaras Ramūnas Trečiokas

[Handwritten signature]