



Parengė M-Finance

**UAB „MILVAS”  
NEPRIKLAUSOMO AUDITORIAUS IŠVADA,  
FINANSINĖS ATASKAITOS PARENGTOS PAGAL TARPTAUTINIUS  
FINANSINĖS ATSKAITOMYBĖS STANDARTUS, PRIIMTUS TAIKYTI  
EUROPOS SĄJUNGOJE IR METINIS PRANEŠIMAS  
2023 M. GRUODŽIO 31 D.**

## **TURINYS**

## **Puslapiai**

<i>Metinis pranešimas</i>	3-6
<i>Nepriklausomo auditoriaus išvada</i>	7-9
<i>Finansinės padėties ataskaita</i>	10
<i>Pelno (nuostolių) ir kitų bendrųjų pajamų ataskaita</i>	11
<i>Nuosavo kapitalo pokyčių ataskaita</i>	12
<i>Pinigų srautų ataskaita</i>	13
<i>Aiškinamasis raštas</i>	14-28

# UAB "Milvas" metinis pranešimas už 2023 metus

## 1. Įmonės būklė, veiklos vykdymo ir plėtros apžvalga, pagrindinių rizikos rūšių ir neapibrėžtumų, su kuriais įmonė susiduria, apibūdinimas.

UAB "Milvas", įmonės kodas 304955295 (toliau – Valdymo įmonė) yra uždaroji akcinė bendrovė, įregistruota VI „Registru centras“ 2018 m. lapkričio 20 d.

### 2023 m. gruodžio 31 d. Valdymo įmonės akcininkai :

Tautvydas Marčiulaitis, kuriam priklauso 25% akcijų,

Igorius Pancerevas, kuriam priklauso 25% akcijų,

Dinas Petrikas, kuriam priklauso 25% akcijų,

Tomas Padroštis, kuriam priklauso 25% akcijų.

**Akcijos :** 2023 m. gruodžio 31 d. įstatinio kapitalo dydis buvo 22 000 Eur, kuris padalytas į 22 000 paprastąsias vardines 1 Eur nominalios vertės akcijas.

### Bendrovės veiklos sritis:

Pagrindinė Valdymo įmonės veikla: informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų (toliau - KIS) valdymo veikla; kita ūkinė komercinė veikla, jei ši veikla neprieštarauja Lietuvos Respublikos teisės aktams.

### Veiklos vykdymo ir plėtros apžvalga :

#### Investiciniai fondai

2023 m. gruodžio 31 d. UAB „Milvas“ valdė du investicinius fondus.

KIS tipas	Pavadinimas	GAV (Eurais)
IISKIS	Baltic Corporate Bond Fund	30 247 221
IISKIS	Equity and Options Trading Fund	2 532 968

#### Valdymo mokestis

Valdymo įmonės atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirto investicinio fondo „Baltic Corporate Bond Fund“ klientams taikomas 0,1165 % mėnesinis turto valdymo mokestis, skaičiuojamas nuo fondo atitinkamo mėnesio GAV.

Valdymo įmonės atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirto investicinio fondo Equity and Options Trading Fund klientams taikomas 0,125 % mėnesinis turto valdymo mokestis, skaičiuojamas nuo fondo atitinkamo mėnesio GAV.

UAB „Milvas“ pajamos iš fondų platinimo ir valdymo veiklos 2023 m. sudarė 354 127 Eur.

Valdymo įmonė dirbo pelningai :

- 2023 m. uždirbo 91 699 Eur pelno ;
- 2022 m. uždirbo 54 003 Eur pelno ;

Veiklos sąnaudos ( veiklos išlaidos) sudarė:

- 2023 m. 152 035 Eur.
- 2022 m. 113 240 Eur.

## UAB "Milvas" metinis pranešimas už 2023 metus

Straipsniai	2023 m.	2022 m.
Turtas iš viso :	186 420	170 234
Nuosavas kapitalas	117 506	78 964
* tame tarpe Įstatinis (pasirašytasis) kapitalas	22 000	22 000
Grynasis pelnas (nuostoliai)	92 542	54 003
Fondų valdymo pajamos	354 127	244 100

### 2. Finansinių ir nefinansinių veiklos rezultatų analizė, su aplinkosauga ir personalu susijusi informacija.

**Finansiniai ir nefinansiniai veiklos rezultatai:** Per 2023 Valdymo įmonė veikė sėkmingai ir augino verslo apimtį. Per metus Valdymo įmonės valdomas turtas augo 64%, dalyvių skaičius didėjo 45%, įmonės gautos pajamos iš turto valdymo padidėjo 50%, įmonė veikė pelningai, pinigų srautai buvo teigiami. Darbuotojų skaičius įmonėje per 2023 metus nesikeitė. Paskutinį 2023 ketvirtį įmonė pasirašė nuolatinių paslaugų teikimo sutartį su išoriniu atitikties pareigūnu.

**Aplinkosauga:** Valdymo įmonė pritaikys ir įgyvendins ESG gaires, kai jų taikymą praktikoje Lietuvoje patvirtins Lietuvos Bankų Asociacija su komerciniais bankais.

**Valdymo įmonės vadovas:** 2023 m. gruodžio 31 d. Valdymo įmonės direktorius Igorius Pancerevas.

### 3. Nuorodos ir papildomi paaiškinimai apie metinėje finansinėje atskaitomybėje pateiktus duomenis.

Bendrovė, rengdama pilną finansinę atskaitomybę, vadovaujasi LR Įmonių finansinės atskaitomybės įstatymo bei Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartų nuostatomis.

### 4. Visų įmonės įsigytų ir turimų savų akcijų skaičius bei jų nominali vertė ir įstatinio kapitalo dalis, kurią tos akcijos sudaro.

Nėra.

### 5. Per ataskaitinį laikotarpį įmonės įsigytų ir turimų savų akcijų skaičius bei jų nominali vertė ir įstatinio kapitalo dalis, kurią tos akcijos sudaro.

Nėra.

### 6. Informacija apie apmokėjimą už savas akcijas, jeigu jos įsigijamos ar perleidžiamos už užmokestį.

Nėra.

### 7. Įmonės savų akcijų įsigijimo per ataskaitinį laikotarpį priežastys.

Nėra.

# UAB "Milvas" metinis pranešimas už 2023 metus

## 8. Informacija apie įmonės filialus ir atstovybes.

Įmonė atstovybių ir filialų neturi.

## 9. Informacija apie svarbius įvykius, įvykusius po finansinių metų pabaigos.

Svarbių įvykio po finansinių metų pabaigos neįvyko.

## 10. Bendrovės veiklos 2024 metais planai ir prognozės.

UAB "Milvas" valdo informuotiesiems investuotojams skirtus Baltic Corporate Bond Fund ir Equity and Options Trading Fund. Per metus UAB "Milvas" valdomas turtas augo 64%, į valdomus fondus buvo pritraukta 12,8 mln. eurų naujų investicijų.

Atsižvelgiant į augančias veiklos apimtis ir valdomo turto augimą, taip pat ateities plėtros planus, prie Valdymo įmonės komandos per 2024 prisijungs bent du nauji nariai, atsakingi už santykių su investuotojais valdymą bei įmonės veiklos rizikos valdymą.

Per 2024 metus planuojama toliau kryptingai dirbti, bendradarbiaujant su įvairiomis Lietuvos ir Europos Sąjungos institucijomis, siekiant vystyti Lietuvos ir Baltijos šalių skolos kapitalo rinkas. Įmonė sieks pritraukti daugiau investicijų į valdomus fondus. Bus aktyviau dirbama su instituciniais investuotojais, plečiamas tarptautinių partnerių ratas, daugiau dėmesio skiriama Skandinavijos rinkai.

## 11. Informacija apie įmonės tyrimų ir plėtros veiklą.

Nėra.

## 12. Įmonės finansinės rizikos valdymo tikslai, naudojami numatomų sandorių pagrindinių grupių apsidraudimo priemonės, kurioms taikoma apsidraudimo sandorių apskaita, ir įmonės kainų rizikos, kredito rizikos, likvidumo rizikos ir piniginių srautų rizikos mastai.

Vykdydama savo kasdienę veiklą, Valdymo įmonė susiduria su įvairiomis rizikomis, kurių pagrindinės yra kredito rizika, operacinė (veiklos) rizika, rinkos (kuri susideda iš vertybinių popierių kainos pokyčių rizikos, palūkanų normų rizikos bei valiutos kursų pokyčių rizikos) rizika ir likvidumo rizika.

**Kredito rizika** – tai rizika, kad kita sandorio šalis nesugebės tinkamai ir laiku vykdyti savo prisiimtų įsipareigojimų Valdymo įmonei. Valdydama šią riziką, Valdymo įmonė siekia sandorio šalimi pasirinkti tik tokius partnerius, kurių patikimumas nekelia abejonių, o sandorio suma neturėtų viršyti kredito rizikos apribojimų. Valdymo įmonės likvidžios lėšos gali būti investuojamos į vertybinius popierius, kurių emitento kredito reitingas yra ne žemesnis negu Lietuvos Respublikos ilgalaikio skolinimosi užsienyje reitingas investicijos metu.

**Operacinė (veiklos rizika)** – tai rizika dėl netinkamų ar neįgyvendintų vidaus kontrolės procedūrų, nepakankamai saugių informacinių technologijų ar jų sutrikimų, personalo netinkamos veikos ar išorinių priežasčių patirti tiesioginius ir (arba) netiesioginius nuostolius. Šios rizikos siekiama išvengti diegiant naujas informacines technologijas, susijusias su duomenų saugumu, priimant tinkamas personalo pareigines instrukcijas ir vidaus kontrolės procesus ir jų įgyvendinimo procedūras.

## UAB "Milvas" metinis pranešimas už 2023 metus

**12. Įmonės finansinės rizikos valdymo tikslai, naudojami numatomų sandorių pagrindinių grupių apsidraudimo priemonės, kurioms taikoma apsidraudimo sandorių apskaita, ir įmonės kainų rizikos, kredito rizikos, likvidumo rizikos ir piniginių srautų rizikos mastai ( tęsinys)**

**Rinkos rizika** – tai galimybė patirti nuostolius dėl nuosavybės vertybinių popierių kainų pokyčio, palūkanų normų pokyčių, valiutos kursų pokyčių. Siekiant išvengti šių rizikų, Valdymo įmonės likvidžios lėšos negali būti investuojamos į nuosavybės vertybinius popierius, išskyrus savo pačios steigtų fondų.

**Palūkanų normų rizika** - Valdymo įmonė neturi suteiktų paskolų, todėl palūkanų normų rizikos, galinčios atsirasti dėl skirtingų turto ir įsipareigojimo palūkanų perskaičiavimo terminų, nėra. Atitinkamai, Valdymo įmonė neturėjo jokių finansinių priemonių, kurių paskirtis būtų valdyti palūkanų normų svyravimų riziką. Valdydama palūkanų normų riziką, Valdymo įmonė siekia sudaryti ne ilgesnės negu 3 metų trukmės skolinimo (indėlių) sandorius ar įsigyti skolos vertybinių popierių, kurių trukmė būtų ne ilgesnė nei 3 metai.

**Valiutos kursų pokyčių rizika** – tai galimybė patirti nuostolius dėl neigiamo valiutos kursų pokyčio. Valdymo įmonė sandorius sudaro tik eurai. Visos Valdymo įmonės pajamos yra gaunamos eurai. Dėl šių priežasčių Valdymo įmonė nepatiria reikšmingos valiutų kursų pokyčių rizikos.

**Likvidumo rizika** – tai rizika, kad dėl lėšų trūkumo, siekiant įvykdyti prisiimtus finansinius įsipareigojimus, teks parduoti Valdymo įmonės turtą nepalankiomis sąlygomis. Tuo tikslu Valdymo įmonė nuolat palaiko pakankamą grynųjų pinigų rezervą, kad bet kuriuo veiklos metu galėtų užtikrinti pilną ir savalaikį savo įsipareigojimų užtikrinimą.

**13. Informacija apie akcinės bendrovės ir uždarnosios akcinės bendrovės vadovo, valdybos narių, stebėtojų tarybos narių kitas einamas vadovaujamas pareigas (juridinio asmens (teisinė forma, pavadinimas, kodas, buveinė (adresas) vadovo, juridinio asmens (teisinė forma, pavadinimas, kodas, buveinė (adresas) valdymo organo arba priežiūros organo nario) ir svarbiausia informacija apie pagrindinę jų darbovietę (pareigos, juridinio asmens teisinė forma, pavadinimas, kodas, buveinė (adresas)).**

Vadovybė bei valdybos nariai užima šias vadovaujančias pareigas kitose institucijose:

- Igorius Pancerevas - UAB Ambriv 100 proc. akcininkas ir direktorius.
- Tautvydas Marčiulaitis - VšĮ „Lietuvos Junior Achievement“ valdybos narys ir Vilniaus jėzuitų gimnazijos paramos fondas valdybos narys.

## Nepriklausomo auditoriaus išvada dėl metinių finansinių ataskaitų audito

UAB Milvas akcininkams

### Nuomonė

Mes atlikome UAB Milvas (toliau – Įmonės) finansinių ataskaitų, kurias sudaro 2023 m. gruodžio 31 d. Finansinės būklės ataskaita ir tą dieną pasibaigusiu metų Bendrųjų pajamų ataskaita, pinigų srautų ataskaita, nuosavo kapitalo pokyčių ataskaita, aiškinamasis raštas, įskaitant reikšmingų apskaitos metodų santrauką, auditą.

Mūsų nuomone, pridėtos finansinės ataskaitos parodo tikrą ir teisingą vaizdą apie Įmonės 2023 m. gruodžio 31 d. finansinę padėtį ir tą dieną pasibaigusiu metų finansinius veiklos rezultatus ir pinigų srautus pagal tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus, priimtus taikyti Europos Sąjungoje.

### Pagrindas nuomonei pareikšti

Auditą atlikome pagal tarptautinius audito standartus (toliau – TAS). Mūsų atsakomybė pagal šiuos standartus išsamiai apibūdinti 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 Įmonės 2022 m. gruodžio 31 d. bei tuomet pasibaigusiu metų finansinių ataskaitų auditą atliko kitas auditorius.

### Kita informacija

Kitą informaciją sudaro informacija, pateikta Įmonės metiniame pranešime, tačiau ji neapima finansinių ataskaitų ir mūsų auditoriaus išvados apie jas. Vadovybė yra atsakinga už kitos informacijos pateikimą.

Mūsų nuomonė apie finansines ataskaitas neapima kitos informacijos ir mes nepateikiame jokios formos užtikrinimo išvados apie ją, išskyrus kaip nurodyta toliau.

Atliekant finansinių ataskaitų auditą, mūsų atsakomybė yra perskaityti kitą informaciją ir apsvarstyti, ar yra reikšmingų neatitikimų informacijai, pateiktai finansinėse ataskaitose, arba mūsų žinioms, pagrįstoms atliktu auditu, ir ar ji yra kitaip reikšmingai iškraipyta. Jeigu remdamiesi atliktu darbu pastebime reikšmingą kitos informacijos iškraipymą, mes turime atskleisti šį faktą. Mes neturime su tuo susijusių pastebėjimų.

Mes taip pat privalome įvertinti, ar Įmonės metiniame pranešime pateikta finansinė informacija atitinka tų pačių finansinių metų finansines ataskaitas bei ar metinis pranešimas buvo parengtas laikantis taikomų teisinių reikalavimų. Mūsų nuomone, pagrįsta finansinių ataskaitų audito metu atliktu darbu, visais reikšmingais atžvilgiais:

- Įmonės metiniame pranešime pateikti finansiniai duomenys atitinka tų pačių finansinių metų finansinių ataskaitų duomenis; ir
- Įmonės metinis pranešimas buvo parengtas laikantis LR įmonių finansinės atskaitomybės įstatymo reikalavimų.

## Vadovybės ir už valdymą atsakingų asmenų atsakomybė už finansines ataskaitas

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

Rengdama finansines ataskaitas vadovybė privalo įvertinti Įmonės 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 Įmonę ar nutraukti veiklą arba neturi kitų realių alternatyvų, tik taip pasielgti.

Už valdymą atsakingi asmenys privalo prižiūrėti Įmonės 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 iškreiptos dėl apgaulės ar klaidos, ir išleisti auditoriaus išvadą, kurioje pateikiama mūsų nuomonė. Pakankamas užtikrinimas – tai aukšto lygio užtikrinimas, o ne garantija, kad reikšmingą iškreipimą, jeigu jis yra, visada galima nustatyti per auditą, kuris atliekamas pagal TAS. Iškreipymai, 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 iškreipimo dėl apgaulės arba klaidų riziką, suplanavome ir atlikome procedūras kaip atsaką į tokią riziką ir surinkome pakankamų tinkamų audito įrodymų mūsų nuomonei pagrįsti. Reikšmingo iškreipimo dėl apgaulės neaptikimo rizika yra didesnė nei reikšmingo iškreipimo 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 Įmonės 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 Įmonės 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 Įmonė 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.

**Mazars Lithuania Audit, UAB**

Audito įmonės pažymėjimo Nr. 001521

Digitally signed by KATAŽINA  
KOZLOVSKIENĖ

Date: 2024.02.05 14:43:21 +02'00'

**Katažina Kozlovskienė**

Auditoriaus pažymėjimo Nr. 000551

Vilnius, 2024 m. vasario 5 d.

# UAB „MILVAS”

Įmonės kodas: 304955295, adresas: Konstitucijos pr. 15-94, Vilnius

## FINANSINĖS PADĖTIES ATASKAITA

2024 m. vasario 5 d.

(ataskaitos sudarymo data)

2023 m. gruodžio 31 d. pasibaigę metai

(ataskaitinis laikotarpis)

EUR

(ataskaitos valiuta)

TURTAS	Pastabos Nr.	2023-12-31	2022-12-31
<b>TURTAS</b>			
Finansinis turtas, apskaitomas tikrąja verte per pelno (nuostolių)	3	64 395	60 218
Ilgalaikis materialus turtas	4	21 238	52 413
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	5	60 439	27 269
Iš pirkėjų ir kitos gautinos sumos	6	36 723	24 710
Ateinančių laikotarpių sąnaudos ir išankstiniai apmokėjimai	7	3 625	5 624
<b>TURTO IŠ VISO:</b>		<b>186 420</b>	<b>170 234</b>
<b>NUOSAVAS KAPITALAS IR ĮSIPAREIGOJIMAI</b>			
<b>Nuosavas kapitalas</b>			
Kapitalas	8	22 000	22 000
Rezervai	8	2 200	2 200
Nepaskirstytasis pelnas (nuostoliai)	8	93 306	54 764
<b>Nuosavo kapitalo iš viso:</b>		<b>117 506</b>	<b>78 964</b>
<b>Mokėtinos sumos ir įsipareigojimai</b>			
Prekybos ir kitos mokėtinos sumos	9	60 604	84 281
Pelno mokesčio įsipareigojimai	10	8 310	6 989
<b>Mokėtinos sumos ir įsipareigojimai iš viso:</b>		<b>68 914</b>	<b>91 270</b>
<b>NUOSAVO KAPITALO IR ĮSIPAREIGOJIMŲ IŠ VISO:</b>		<b>186 420</b>	<b>170 234</b>

Šias ataskaitas 2024 m. vasario 5 d. pasirašė:

Direktorius

Buhalterinę apskaitą tvakančios įmonės atstovas

*Igorius Pancerevas*

*Eladijus Kirijanovas*

14-28 puslapiuose pateiktas aiškinamasis raštas yra neatskiriama šių finansinių ataskaitų dalis

# UAB „MILVAS”

Įmonės kodas: 304955295, adresas: Konstitucijos pr. 15-94, Vilnius

## PELNO (NUOSTOLIŲ) IR KITŲ BENDRŲJŲ PAJAMŲ ATASKAITA

2024 m. vasario 5 d.

(ataskaitos sudarymo data)

2023 m. gruodžio 31 d. pasibaigę metai

(ataskaitinis laikotarpis)

EUR

(ataskaitos valiuta)

Straipsniai	Pastabos Nr.	2023-12-31	2022-12-31
Turto valdymo pajamos	11	354 127	244 100
Darbo užmokesčio ir susijusios sąnaudos	12	(99 860)	(67 911)
Kitos veiklos sąnaudos	13	(151 192)	(113 240)
Finansinės pajamos		5 609	935
<b>Pelnas prieš apmokestinimą</b>		<b>108 684</b>	<b>63 884</b>
Pelno mokestis		(16 142)	(9 881)
<b>Grynasis pelnas, priskirtinas Bendrovės akcininkams</b>		<b>92 542</b>	<b>54 003</b>
Kitos bendrosios pajamos		-	-
<b>Bendrosios pajamos, priskirtinos Bendrovės akcininkams</b>		<b>92 542</b>	<b>54 003</b>

Šias ataskaitas 2024 m. vasario 5 d. pasirašė:

Direktorius

Buhalterinę apskaitą tvakančios įmonės atstovas

Igorius Pancerevas

Eladijus Kirijanovas

14-28 puslapiuose pateiktas aiškinamasis raštas yra neatskiriama šių finansinių ataskaitų dalis

# UAB „MILVAS”

Įmonės kodas: 304955295, adresas: Konstitucijos pr. 15-94, Vilnius

## NUOSAVO KAPITALO POKYČIŲ ATASKAITA

2024 m. vasario 5 d.

(ataskaitos sudarymo data)

2023 m. gruodžio 31 d. pasibaigę metai

(ataskaitinis laikotarpis)

EUR

(ataskaitos valiuta)

	Apmokėtas įstatinis kapitalas	Akcijų priedai	Rezervai	Nepaskirstytasis pelnas (nuostoliai)	Iš viso
<b>Likutis 2021 m. gruodžio 31 d.</b>	<b>22 000</b>	-	-	<b>30 961</b>	<b>52 961</b>
Grynasis pelnas (nuostoliai)	-	-	-	54 003	54 003
Kitos bendrosios pajamos	-	-	-	-	-
<b>Iš viso bendrųjų pajamų už metus</b>	-	-	-	<b>54 003</b>	<b>54 003</b>
Dividendų paskirstymas	-	-	-	(28 000)	(28 000)
Privalomasis rezervas	-	-	2 200	(2 200)	-
Įstatinio kapitalo didinimas (mažinimas)	-	-	-	-	-
<b>Iš viso sandorių su įmonės savininkais, pripažintais tiesiogiai nuosavybėje</b>	-	-	<b>2 200</b>	<b>(30 200)</b>	<b>(28 000)</b>
<b>Likutis 2022 m. gruodžio 31 d.</b>	<b>22 000</b>	-	<b>2 200</b>	<b>54 764</b>	<b>78 964</b>
Grynasis pelnas (nuostoliai)	-	-	-	92 542	92 542
Kitos bendrosios pajamos	-	-	-	-	-
<b>Iš viso bendrųjų pajamų už metus</b>	-	-	-	<b>92 542</b>	<b>92 542</b>
Dividendų paskirstymas	-	-	-	(54 000)	(54 000)
Įstatinio kapitalo didinimas (mažinimas)	-	-	-	-	-
<b>Iš viso sandorių su įmonės savininkais, pripažintais tiesiogiai nuosavybėje</b>	-	-	-	<b>(54 000)</b>	<b>(54 000)</b>
<b>Likutis 2023 m. gruodžio 31 d.</b>	<b>22 000</b>	-	<b>2 200</b>	<b>93 306</b>	<b>117 506</b>

Šias ataskaitas 2024 m. vasario 5 d. pasirašė:

Direktorius

Buhalterinę apskaitą tvakančios įmonės atstovas

Igorius Pancerevas

Eladijus Kirijanovas

14-28 puslapiuose pateiktas aiškinamasis raštas yra neatskiriama šių finansinių ataskaitų dalis

# UAB „MILVAS”

Įmonės kodas: 304955295, adresas: Konstitucijos pr. 15-94, Vilnius

## PINIGŲ SRAUTŲ ATASKAITA

2024 m. vasario 5 d.

(ataskaitos sudarymo data)

2023 m. gruodžio 31 d. pasibaigę metai  
(ataskaitinis laikotarpis)

EUR  
(ataskaitos valiuta)

Straipsniai	Pastabos Nr.	2023-12-31	2022-12-31
<b>Pagrindinės veiklos pinigų srautai</b>			
Turto valdymo pinigų įplaukos		342 114	240 239
Už prekes ir paslaugas sumokėtos sumos		(123 586)	(95 638)
Pinigų išmokos darbuotojams		(72 100)	(46 796)
Sumokėti mokesčiai ir rinkliavos		(56 136)	(38 830)
Sumokėtas pelno mokestis		(14 821)	(5 785)
Sumokėti komisiniai		(206)	(159)
Už kitas paslaugas gautos sumos		2 373	185
<b>Iš viso pinigų srautai iš pagrindinės veiklos</b>		<b>77 638</b>	<b>53 216</b>
<b>Investicinės veiklos pinigų srautai</b>			
Vertybinių popierių įsigijimas		-	(60 000)
<b>Iš viso pinigų srautai iš investicinės veiklos</b>		<b>-</b>	<b>(60 000)</b>
<b>Finansinės veiklos pinigų srautai</b>			
Sumokėti dividendai		(45 900)	(23 800)
Kitos finansinės veiklos pinigų įplaukos		1 432	935
<b>Iš viso pinigų srautai iš finansinės veiklos</b>		<b>(44 468)</b>	<b>(22 865)</b>
<b>Grynasis pinigų srautų padidėjimas (sumažėjimas)</b>		<b>33 170</b>	<b>(29 649)</b>
<b>Pinigai laikotarpio pradžioje</b>		<b>27 269</b>	<b>56 918</b>
<b>Pinigai laikotarpio pabaigoje</b>		<b>60 439</b>	<b>27 269</b>

Šias ataskaitas 2024 m. vasario 5 d. pasirašė:

Direktorius

Buhalterinę apskaitą tvakančios įmonės atstovas

Igorius Pancerevas

Eladijus Kirijanovas

14-28 puslapiuose pateiktas aiškinamasis raštas yra neatskiriama šių finansinių ataskaitų dalis

## **UAB „MILVAS”**

Įmonės kodas: 304955295, adresas: Konstitucijos pr. 15-94, Vilnius

### **Aiškinamasis raštas**

(visos sumos pateiktos eurai, jei nenurodyta kitaip)

#### **1 PASTABA: BENDRA INFORMACIJA**

UAB „Milvas“, įmonės kodas 304955295 (toliau – Valdymo įmonė) yra uždaroji akcinė bendrovė, įregistruota VI „Registrų centras“ 2018 m. lapkričio 20 d.

2023 ir 2022 m. gruodžio 31 d. Valdymo įmonės akcininkai :  
Tautvydas Marčiulaitis, kuriam priklauso 25% akcijų,  
Igorius Pancerevas, kuriam priklauso 25% akcijų,  
Dinas Petrikas, kuriam priklauso 25% akcijų,  
Tomas Padroštis, kuriam priklauso 25% akcijų.

2023 ir 2022 m. gruodžio 31 d. įstatinio kapitalo dydis buvo 22 000 Eur, kuris padalytas į 22 000 paprastąsias vardines 1 Eur nominalios vertės akcijas.

Valdymo įmonės buveinė adresas: Konstitucijos pr. 15-94 , Vilnius, Lietuvos Respublika.

Pagrindinė Valdymo įmonės veikla: informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų (toliau - KIS) valdymo veikla; kita ūkinė komercinė veikla, jei ši veikla neprieštarauja Lietuvos Respublikos teisės aktams.

2023 ir 2022 m. Valdymo įmonė neturėjo filialų ir atstovybių.

2023 m. gruodžio 31 d. Valdymo įmonėje dirbo 4 darbuotojai (2022 m. - 4 darbuotojai).

#### **2 PASTABA: APSKAITOS PRINCIPAI**

Toliau yra išdėstyti svarbiausi apskaitos principai, kuriais Valdymo įmonė vadovavosi rengiant šias finansines ataskaitas.

Finansinės ataskaitos rengiamos remiantis veiklos tęstinumo principu, nuosekliai taikant Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartų (TFAS), priimtų taikyti Europos Sąjungoje, principus, nuostatas, galiojusias 2023 m. gruodžio 31 d.

Valdymo įmonė apskaitą tvarko ir šiose finansinėse ataskaitose visos sumos yra apskaitytos ir pateiktos Lietuvos Respublikos nacionaline valiuta, eurai (Eur).

Valdymo įmonė Finansines ataskaitas atskleidžia vieno euro tikslumu.

#### **Apskaitos politikos pasikeitimai**

Šiuo metu galioja toliau išvardyti Tarptautinių apskaitos standartų valdybos (TASV) išleisti ir ES priimti persvarstyti standartai, egzistuojančių standartų papildymai ir išaiškinimai, kuriuos Valdymo įmonė pritaikė šiais metais:

## UAB „MILVAS”

Įmonės kodas: 304955295, adresas: Konstitucijos pr. 15-94, Vilnius

### Apskaitos politikos pasikeitimai (tęsinys)

• **17-ojo TFAS „Draudimo sutartys“ pataisos** įveda tarptautiniu mastu nuoseklų požiūrį į draudimo sutarčių apskaitą. Naujajame standarte laikomasi požiūrio, kad draudimo sutartys sujungia finansinės priemonės ir paslaugų sutarties ypatybes ir kad daugelis jų sukuria pinigų srautus, kurie laikui bėgant labai kinta. Todėl jame laikomasi tokio požiūrio:

- Dabartinio būsimų pinigų srautų įvertinimo derinimas su pelno pripažinimu per laikotarpį, kuriuo pagal sutartį teikiamos paslaugos;

- Draudimo paslaugų rezultatų (įskaitant draudimo pajamas) pateikimas atskirai nuo draudimo finansinių pajamų ar sąnaudų; ir

- Reikalauja, kad įmonė pasirinktų kiekvieno portfelio apskaitos politiką, t.y. ar ataskaitinio laikotarpio visas draudimo finansines pajamas ar sąnaudas pripažinti pelnu arba nuostoliais, ar kai kurias pripažinti kitose bendrosiose pajamose.

17-asis TFAS taikomas metiniams ataskaitiniams laikotarpiams, prasidedantiems 2023 m. sausio 1 d. arba vėliau.

• **12-ojo TAS „Pelno mokesčiai“ atidėtojo mokesčio, susijusio su turtu ir įsipareigojimais, atsirandančiais iš vieno sandorio pataisos** kurios paaiškina, ar pirminio pripažinimo išimtis taikoma tam tikriems sandoriams, dėl kurių vienu metu pripažįstamas ir turtas, ir įsipareigojimas. Pakeitimais nustatomas papildomas pirminio pripažinimo išimties kriterijus pagal 12.15 TAS, pagal kurį išimtis netaikoma pirminiam turto ar įsipareigojimo pripažinimui, dėl kurio sandorio metu susidaro vienodi apmokestinamieji ir išskaitomi laikinieji skirtumai (galioja metiniams ataskaitiniams laikotarpiams, prasidedantiems 2023 m. sausio 1 d. arba vėliau);

• **1-ojo TAS „Finansinių ataskaitų pateikimas“ ir TFAS praktikos ataskaita Nr. 2: apskaitos politikos atskleidimas.** 1-ojo TAS pataisos keičia informacijos atskleidimo reikalavimus, susijusius su apskaitos politika, iš „reikšmingos apskaitos politikos“ į „esminę apskaitos politikos informaciją“. Pataisose pateikiamos gairės, kada apskaitos politikos informacija gali būti laikoma esmine. 1-ojo TAS pakeitimai galioja metiniams ataskaitiniams laikotarpiams, prasidedantiems 2023 m. sausio 1 d. arba vėliau, ir leidžiama taikyti anksčiau. Kadangi TFAS praktikos ataskaitos yra laikomos neprivalomomis gairėmis, TFAS praktikos ataskaitos Nr. 2 pakeitimų įsigaliojimo data nenurodyta;

• **8-ojo TAS „Apskaitos politika, apskaitinių įvertinimų keitimas ir klaidos“ apskaitinių įvertinimų apibrėžimo pataisos** papildė 8-ąjį TAS įtraukiant apskaitinių įvertinimų apibrėžimą. Pakeitimais taip pat patikslinta, kad investies arba matavimo metodo pakeitimo padariniai yra apskaitinių įvertinimų pokyčiai, nebent jie atsiranda ištaisius ankstesnio laikotarpio klaidas. (galioja metiniams ataskaitiniams laikotarpiams, prasidedantiems 2023 m. sausio 1 d. arba vėliau);

Aukščiau išvardintų standartų, jų pakeitimų ir išaiškinimų pritaikymas, neturėjo reikšmingos įtakos Valdymo įmonės ataskaitoms.

**Standartai, galiojančių standartų pataisos bei aiškinimai išleisti TASV, priimti ES, bet dar neįsigalioję ir nėra Valdymo įmonėje taikomi anksčiau:**

Šių finansinių ataskaitų pasirašymo dieną Valdymo įmonė nepritaikė anksčiau laiko šių naujų ir peržiūrėtų TFAS standartų, jų pakeitimų ir išaiškinimų, kurie jau yra patvirtinti, bet dar neįsigalioję:

• **16-ojo TFAS „Nuoma“ nuomos įsipareigojimo pardavimo ir atgalinės nuomos sandoriuose pataisos** pateikia reikalavimą pardavėjui-nuomininkui nustatyti „lizingo įmokas“ arba „pataisytas lizingo įmokas“ taip, kad pardavėjas-nuomininkas nepripažintų jokios pelno ar nuostolių sumos, susijusios su pardavėjo-nuomininko pasilikta naudojimo teise (galioja metiniams ataskaitiniams laikotarpiams, prasidedantiems 2023 m. sausio 1 d. arba vėliau).

## UAB „MILVAS”

Įmonės kodas: 304955295, adresas: Konstitucijos pr. 15-94, Vilnius

### Apskaitos politikos pasikeitimai (tęsinys)

• **1-ojo TAS „Finansinių ataskaitų pateikimas“ įsipareigojimų klasifikavimo į trumpalaikius ir ilgalaikius pataisos** reikalauja, kad ūkio subjekto teisė atidėti įsipareigojimo apmokėjimą bent dvylikai mėnesių po ataskaitinio laikotarpio turi būti pagrįsta ir turi egzistuoti ataskaitinio laikotarpio pabaigoje. Įsipareigojimo klasifikavimui įtakos neturi tikimybė, kad įmonė pasinaudos teise atidėti atsiskaitymą mažiausiai dvylikai mėnesių po ataskaitinio laikotarpio (galioja metiniams ataskaitiniams laikotarpiams, prasidedantiems 2024 m. sausio 1 d. arba vėliau).

Šiuo metu Valdymo įmonė vertina šių naujų apskaitos standartų ir pataisų poveikį. Valdymo įmonės vadovybė nesitiki, kad šių standartų, jų pakeitimų ir išaiškinimų pritaikymas turės reikšmingos įtakos Valdymo įmonės finansinėms ataskaitoms jų pradinio taikymo laikotarpiu, išskyrus kaip aprašyta žemiau:

### Standartai, galiojančių standartų pataisos bei aiškinimai, kurie dar nėra įsigalioję ir kurie dar nėra patvirtinti ES:

Šiuo metu galiojančių standartų, jų pataisų ir išaiškinimų pakeitimai, kurie dar nebuvo patvirtinti ES (žemiau esančios galiojimo datos taikomos TFAS pilna apimtimi) yra pateikti žemiau:

• **21-ojo TAS „Užsienio valiutų kursų pasikeitimų įtaka“, jose nurodoma, kada valiuta gali būti keičiama į kitą valiutą** (galioja metiniams ataskaitiniams laikotarpiams, prasidedantiems 2025 m. sausio 1 d. arba vėliau).

• **7-asis TAS Pinigų srautų ataskaita ir 7-asis TFAS „Finansinės priemonės“** pataisos. Atskleidimas: tiekėjų finansiniai susitarimai (galioja metiniams ataskaitiniams laikotarpiams, prasidedantiems 2024 m. sausio 1 d. arba vėliau).

### Ilgalaikis materialus turtas

#### *Nekilnojamas turtas ir įrengimai*

Nekilnojamas turtas ir įrengimai iš pradžių yra pripažįstamas įsigijimo verte. Šis turtas yra pripažįstamas, jei yra tikėtina, kad Valdymo įmonė gaus su šiuo turtu susijusią ekonominę naudą ateityje ir jei turto vertė gali būti patikimai įvertinta. Po pradinio pripažinimo nekilnojamas turtas ir įrengimai yra apskaitomi įsigijimo verte, atėmus sukauptą nusidėvėjimą ir sukauptus vertės sumažėjimo nuostolius, jei tokių yra.

Nusidėvėjimas skaičiuojamas pagal tiesiogiai proporcingą (tiesinį) metodą, atsižvelgiant į nustatytus šio turto naudojimo normatyvus ir pradedamas skaičiuoti nuo kito mėnesio po to, kai turtas yra parengtas naudoti, t. y. kai turtas yra toje vietoje ir tokios būklės, kad jį būtų galima naudoti pagal įsigijimo metu numatytą jo paskirtį.

Nustatytos šios nekilnojamojo turto ir įrengimų grupės ir turto naudingo tarnavimo laikas:

Eil. Nr.	Turto grupė	Naudingo tarnavimo laikas
1.	Kompiuterinė technika	3 metai

Turtas yra priskiriamas nekilnojamam turtui ir įrengimams, jei jo tarnavimo trukmė yra ilgesnė nei vieneri metai ir įsigijimo vertė yra ne mažesnė nei 1 000 Eur. Nustatyta likvidacinė vertė – 1 Eur.

#### *TFAS 16 "Nuoma" pritaikymas*

Valdymo įmonė nustato, ar susitarimas yra nuoma arba apima nuomą, atsižvelgdama į sandorio esmę susitarimo sudarymo datą, kuomet susitarimo įvykdymas priklauso nuo specifinio turto panaudojimo arba susitarimas suteikia teisę panaudoti turtą.

## **UAB „MILVAS”**

Įmonės kodas: 304955295, adresas: Konstitucijos pr. 15-94, Vilnius

### **Ilgalaikis materialus turtas (tęsinys)**

*Nuoma – Valdymo įmonė kaip nuomininkas*

Nuoma, kai Valdymo įmonė yra nuomininkė yra pripažįstama, apskaitant naudojimo teise valdomą turtą bei atitinkamą nuomos išpareigojimą nuo to momento, kai nuomojamas turtas tampa galimas naudoti Valdymo įmonės.

Naudojimo teise valdomas turtas yra vertinamas įsigijimo savikaina, kuri apima pirminį nuomos išpareigojimo įvertinimą, nuomos mokėjimus padarytus prieš ar pradėdant nuomotis turtą (atėmus gautas nuomos paskatas), pradines tiesiogines sąnaudas, patirtas Valdymo įmonės. Nuomos išpareigojimai yra vertinami grynąja dabartine nuomos mokėjimų verte.

Nuomos mokėjimai yra diskontuojami naudojant nuomos sutartyje numatytą palūkanų normą. Jeigu ši palūkanų norma negalėtų būti lengvai nustatyta, gali būti naudojama nuomininko priskaitytina skolinimosi palūkanų norma. Tai yra palūkanų norma, kurią nuomininkas turėtų mokėti už skolinius išpareigojimus, reikalingus naudojimo teise valdomam turtui įsigyti panašioje ekonominėje aplinkoje ir panašiomis sąlygomis bei garantijomis kaip numatyta nuomos sutartyje.

Valdymo įmonė patiria galimą kintamų nuomos mokėjimų padidėjimą ateityje, susijusį su nuomos sutartyje numatytu indeksu, kuris nėra įtraukiamas į nuomos išpareigojimo vertę, kol neįsigalioja. Kai nuomos mokėjimų korekcija dėl indekso pokyčio įvyksta, nuomos išpareigojimas yra perskaičiuojamas ir pakoreguojamas, taip pat koreguojant naudojimo teise valdomo turto vertę.

Nuomos mokėjimai paskirstomi tarp nuomos išpareigojimo dengimo ir palūkanų sąnaudų. Palūkanų sąnaudos yra pripažįstamos pelne/nuostolyje per nuomos laikotarpį išlaikant pastovią palūkanų normą likusiai nuomos išpareigojimo sumai kiekvienu laikotarpiu. Naudojimo teise valdomas turtas yra nudėvimas per turto nuomos laikotarpį.

### **Finansinės priemonės**

Finansinė priemonė – tai bet kuri sutartis, dėl kurios pas vieną įmonę atsiranda finansinis turtas, o pas kitą – finansinis išpareigojimas ar nuosavybės priemonė.

*Pripažinimas ir pripažinimo nutraukimas finansinės padėties ataskaitoje*

Valdymo įmonė pripažįsta finansinį turtą ar finansinį išpareigojimą savo finansinės padėties ataskaitoje tada ir tik tada, kai ji tampa priemonės sutartinių sąlygų šalimi.

Valdymo įmonė finansinio turto pirkimą ar pardavimą pripažįsta arba jo pripažinimą nutraukia sandorio sudarymo dieną. Valdymo įmonė finansinio turto pripažinimą nutraukia finansinės padėties ataskaitoje tada ir tik tada, kai:

- baigiasi sutartinių teisių į pinigų srautus iš finansinio turto galiojimo terminas; arba
- ji perduoda finansinį turtą kitai šaliai.

## UAB „MILVAS”

Įmonės kodas: 304955295, adresas: Konstitucijos pr. 15-94, Vilnius

### Finansinės priemonės (tęsinys)

Valdymo įmonė nustoja pripažinti finansinį įsipareigojimą (ar finansinio įsipareigojimo dalį) finansinės padėties ataskaitoje tada ir tik tada, kai šis įsipareigojimas panaikinamas, t. y. kai sutartyje nurodyta prievolė:

- įvykdoma; arba
- atšaukiama; arba
- baigiasi jos galiojimo laikas

Valdymo įmonė finansinį turtą skirsto į vieną iš šių kategorijų:

- vertinamas amortizuota savikaina,
- vertinamas tikrąja verte per kitas bendrąsias pajamas,
- vertinamas tikrąja verte pelno (nuostolių) ataskaitoje,
- apsidraudimo finansinės priemonės.

Valdymo įmonė priskiria skolos finansinį turtą tinkamai kategorijai, priklausomai nuo finansinio turto valdymo verslo modelio ir sutartinių pinigų srautų požymių atitinkamam finansiniam turtui.

Valdymo įmonė prie amortizuota savikaina vertinamo turto priskiria prekybos gautinas sumas, suteiktas paskolas, kitas finansinio turto gautinas sumas bei pinigus ir pinigų ekvivalentus.

### Finansinės priemonės

Valdymo įmonė finansinius įsipareigojimus skirsto į vieną iš šių kategorijų:

- vertinami amortizuota savikaina,
- vertinami tikrąja verte pelno (nuostolių) ataskaitoje,
- apsidraudimo finansinės priemonės.

Valdymo įmonė prie amortizuota savikaina vertinamų finansinių įsipareigojimų priskiria prekybos įsipareigojimus, paskolas, pasiskolintas sumas.

### *Finansinio turto vertinimas amortizuota savikaina*

Vertindama finansinį turtą amortizuota savikaina Valdymo įmonė taiko apskaičiuotų palūkanų normos metodą.

Prekybos gautinos sumos po pirminio pripažinimo vertinamos amortizuota savikaina, naudojant apskaičiuotų palūkanų normos metodą, įskaitant vertės sumažėjimo nuostolius, o prekybos gautinos sumos, kurių terminas trumpesnis nei 12 mėnesių nuo pripažinimo dienos (t. y. neturinčios finansavimo elemento) ir kurios nėra priskiriamos faktoringui, nėra diskontuojamos ir yra vertinamos nominalia verte atėmus vertės sumažėjimą.

### *Finansinio turto vertinimas tikrąja verte pelno (nuostolių) ataskaitoje*

Pelnas ar nuostoliai finansiniam turtui, vertinamam tikrąja verte pelno (nuostolių) ataskaitoje, pripažįstami to laikotarpio, kai susidaro, pelno (nuostolių) ataskaitoje.

Pelnas ar nuostoliai įvertinus turtą tikrąja verte pelno (nuostolių) ataskaitoje taip pat apima palūkanų ir dividendų pajamas.

## UAB „MILVAS”

Įmonės kodas: 304955295, adresas: Konstitucijos pr. 15-94, Vilnius

### *Finansinio turto vertės sumažėjimas*

9-ajame TFAS pateikiamas naujas modelis, skirtas apskaičiuoti amortizuota savikaina arba tikrąja verte per kitas bendrąsias pajamas vertinamo finansinio turto vertės sumažėjimą.

Valdymo įmonė nustatydamą vertės sumažėjimo nuostolius taiko šiuos modelius:

- bendras modelis (pagrindinis),
- supaprastintas modelis.

Bendrą modelį Valdymo įmonė taiko finansiniam turtui, įvertintam amortizuota savikaina, išskyrus prekybos gautinas sumas ir turtą, vertinamą tikrąja verte kitų bendrųjų pajamų ataskaitoje.

Taikant bendrą modelį Valdymo įmonė stebi su atitinkamu finansiniu turtu susijusio kredito rizikos lygio pasikeitimus ir finansinį turtą klasifikuoja į vieną iš trijų etapų, skirtų nustatyti vertės sumažėjimo nuostolius remiantis kredito rizikos lygio pasikeitimais po pirminio priemonės pripažinimo.

Priklausomai nuo atskirų etapų klasifikavimo, vertės sumažėjimas nustatomas 12-os mėnesių laikotarpiui (1 etapas) arba per priemonės galiojimo laikotarpį (2 ir 3 etapai).

Kiekvieną paskutinę ataskaitinio laikotarpio dieną Valdymo įmonė analizuoja požymius, kuriais remiantis finansinis turtas klasifikuojamas į atskirus etapus nustatant vertės sumažėjimo nuostolius. Požymiai gali apimti skolininko kreditingumo pasikeitimus, rimtas skolininko finansines problemas, reikšmingus nepalankius skolininko ekonominius, teisinius ar rinkos aplinkos pasikeitimus.

Siekdama nustatyti tikėtinus kredito nuostolius, Valdymo įmonė taiko įsipareigojimų nevykdymo tikimybės lygius, numanamus iš kredito išvestinių finansinių priemonių kotiruojamų rinkos kainų, ūkio subjektams su suteiktu kredito reitingu ir iš atitinkamo sektoriaus.

Valdymo įmonė įtraukia ateities informaciją į vertinimo parametrus, taikomus tikėtinų kredito nuostolių įvertinimo modelyje, apskaičiuodama nemokumo parametrų tikimybę remiantis kotiruojamomis rinkos kainomis.

Supaprastintą modelį Valdymo įmonė taiko prekybos gautinoms sumoms.

Taikant supaprastintą modelį Valdymo įmonė nestebi kredito rizikos lygio pasikeitimų per priemonės galiojimo laikotarpį ir tikėtinus kredito nuostolius nustato iki numatyto priemonės naudojimo laikotarpio pabaigos.

### *Finansinio turto vertės sumažėjimas*

Siekdama įvertinti tikėtinus kredito nuostolius Valdymo įmonė naudoja atidėjinių matricą, apskaičiuotą atsižvelgiant į istorinį iš klientų gautinų sumų grąžinimo ir išieškojimo lygį.

Valdymo įmonė įtraukia informaciją apie būsimus laikotarpius į parametrus, naudojamus tikėtinų nuostolių modelyje koreguojant pagrindinius nemokumo tikimybės parametrus.

Norėdama apskaičiuoti tikėtinus kredito nuostolius, Valdymo įmonė nustato gautinų sumų įsipareigojimų nevykdymo tikimybės parametrus, apskaičiuotus istorine neapmokėtų sąskaitų skaičiaus analize, ir įsipareigojimų nevykdymo tikimybės parametrus, apskaičiuotus remiantis istorine neapmokėtų sąskaitų vertės analize.

## UAB „MILVAS”

Įmonės kodas: 304955295, adresas: Konstitucijos pr. 15-94, Vilnius

### **Finansinės priemonės (tęsinys)**

Tikėtini kredito nuostoliai apskaičiuojami kai gautina suma pripažįstama finansinės padėties ataskaitoje ir yra atnaujinama kiekvieną vėlesnę paskutinę ataskaitinio laikotarpio dieną, priklausomai nuo pradelstų gautinos sumos dienų skaičiaus.

*Nuostoliai (nuostolių panaikinimas) dėl finansinių priemonių vertės sumažėjimo*

Nuostoliai (nuostolių panaikinimas) dėl finansinių priemonių vertės sumažėjimo apima, ypač, nuostolius (nuostolių panaikinimą) dėl prekybos gautinų sumų vertės sumažėjimo ir nuostolius (nuostolių panaikinimą) dėl suteiktų paskolų vertės sumažėjimo.

Skolos iš pradžių pripažįstamos gautų lėšų tikrąja verte, atėmus sandorio išlaidas. Vėliau jos apskaitomos amortizuota verte, o skirtumas tarp gautų lėšų ir sumos, kurią reikės sumokėti per skolos terminą, yra įtraukiamas į laikotarpio bendrųjų pajamų ataskaitą, išskyrus kapitalizuojamas skolinimosi išlaidas, kurios aprašytos žemiau.

Skolinimosi išlaidos, tiesiogiai priskiriamos įsigijimui turto, kuriam reikia laiko paruošti numatomam naudojimui ar pardavimui, statybai ar gamybai yra kapitalizuojamos kaip dalis atitinkamo turto savikainos. Visos kitos skolinimosi išlaidos pripažįstamos sąnaudomis, kai patiriamos. Skolos priskiriamos ilgalaikėms, jei iki ataskaitų datos sudaryta finansavimo sutartis įrodo, kad įsipareigojimas ataskaitų datai pagal pobūdį buvo ilgalaikis.

*Prekybos įsipareigojimai*

Prekybos įsipareigojimai yra neišvestiniai finansiniai įsipareigojimai su fiksuotais arba nustatytu būdu apskaičiuojamais mokėjimais, kuriais neprekiuojama aktyvioje rinkoje. Tokie įsipareigojimai yra apskaitomi amortizuota verte, naudojant apskaičiuotų palūkanų normos metodą. Pelnas ir nuostoliai yra pripažįstami bendrųjų pajamų ataskaitoje, kai prekybos įsipareigojimai yra nurašomi arba amortizuojami.

### **Sukauptos sąnaudos**

Sukauptos sąnaudos - tai per ataskaitinį ir ankstesniais ataskaitiniais laikotarpiais už gautas tęstines paslaugas Valdymo įmonės sąnaudoms tolygiai pripažintos sumos, dėl kurių Valdymo įmonė įsipareigojo sumokėti ateinančiais laikotarpiais.

Pinigus sudaro pinigai banko sąskaitoje. Pinigų ekvivalentai yra trumpalaikės, labai likvidžios investicijos, lengvai konvertuojamos į žinomą pinigų sumą. Tokių investicijų terminas neviršija 3 mėnesių, o verčių pokyčių rizika yra labai nežymi.

### **Akcinis kapitalas**

Akcinis kapitalas apskaitomas finansinės būklės ataskaitoje jo pasirašyta verte.

### **Pajamos ir sąnaudos**

Pajamos pripažįstamos vadovaujantis kaupimo principu. Pajamos pripažįstamos, kai tikėtina, jog Valdymo įmonė gaus su sandoriu susijusią ekonominę naudą, ir kai galima tinkamai įvertinti pajamų sumą. Pajamos įvertinamos tikrąja verte, atėmus suteiktas nuolaidas, permokų grąžinimus ir kitus pardavimų mokesčius ir įsipareigojimus.

Per ataskaitinį laikotarpį patirtos sąnaudos, kurių neįmanoma tiesiogiai susieti su konkrečių pajamų uždirbimu ir kurios ateinančiais ataskaitiniais laikotarpiais neduos pajamų, pripažįstamos sąnaudomis tą laikotarpį, kai jos buvo patirtos. Sąnaudos įvertinamos tikrąja verte.

## **UAB „MILVAS”**

Įmonės kodas: 304955295, adresas: Konstitucijos pr. 15-94, Vilnius

### **Išmokos darbuotojams**

#### *Socialinio draudimo įmokos*

Valdymo įmonė už savo darbuotojus moka socialinio draudimo įmokas į Valstybinį socialinio draudimo fondą (toliau – Fondas) pagal nustatytą įmokų planą, vadovaujantis vietos teisinais reikalavimais.

### **Pelno mokestis ir atidėtas pelno mokestis**

Pelno mokestis apskaičiuojamas atsižvelgiant į einamųjų metų pelną ar nuostolį ir taip pat apima atidėtuosius mokesčius. Pelno mokestis apskaičiuojamas vadovaujantis Lietuvos Respublikos mokesčių teisės aktų reikalavimais.

Standartinis Lietuvos Respublikos įmonėms taikomas pelno mokesčio tarifas – 15 proc.

Mokestiniai nuostoliai gali būti perkeliama neribotą laiką, jais mažinant būsimųjų laikotarpių apmokestinamą pelną, išskyrus vertybinių popierių pardavimo ir / ar išvestinių finansinių priemonių nuostolius, kurie gali būti perkeliama 3 metus.

Atidėtieji mokesčiai apskaitomi taikant įsipareigojimų metodą. Atidėtas pelno mokestis atspindi laikinus mokestinius skirtumus tarp Valdymo įmonės turto ir įsipareigojimų, parodytų finansinėse ataskaitose, ir turto bei įsipareigojimų, parodytų mokestinėse ataskaitose. Atidėtojo mokesčio turtas (įsipareigojimai) yra vertinami taikant pelno mokesčio normą, kuri galios, kai minėti laikini mokestiniai skirtumai realizuosis.

Atidėtas mokesčio turtas apskaitomas finansinės būklės ataskaitoje tada, kai vadovybė tikisi gauti tiek planuojamo mokestinio pelno artimoje ateityje, kad jo pakaktų turtui realizuoti. Jeigu yra tikėtina, kad dalies atidėtojo mokesčio turto realizuoti nepavyks, ši atidėtojo mokesčio dalis finansinėse ataskaitose nėra pripažįstama.

### **Mokesčiai**

Mokesčių administratorius Valdymo įmonėje nėra atlikęs pilnos apimties mokesčių patikrinimų. Mokesčių administratorius gali bet kuriuo metu patikrinti apskaitos, sandorių ir kitus dokumentus, apskaitos įrašus bei mokesčių deklaracijas už einamuosius ir 3 praėjusius kalendorinius metus, o tam tikrais atvejais už einamuosius ir 5 arba 10 praėjusių kalendorinių metų bei apskaičiuoti papildomus mokesčius ir baudas.

### **Pobalansiniai įvykiai**

Pobalansiniai įvykiai, kurie suteikia papildomos informacijos apie Valdymo įmonės padėtį finansinės būklės sudarymo dieną (koreguojantys įvykiai), finansinėse ataskaitose yra atspindimi. Pobalansiniai įvykiai, kurie nėra koreguojantys įvykiai, yra aprašomi pastabose, kai tai yra reikšminga.

### **Įvertinimų naudojimas rengiant finansines ataskaitas**

Vadovaujantis Tarptautiniais Finansinės atskaitomybės standartais, vadovybės, rengdama finansines ataskaitas, turi padaryti tam tikrus vertinimus ir prielaidas, kurios daro įtaką turto, įsipareigojimų, pajamų, išlaidų ir neapibrėžtumų atskleidimui. Šiose finansinėse ataskaitose sričių, kuriose naudojami vertinimai, nebuvo.

## UAB „MILVAS”

Įmonės kodas: 304955295, adresas: Konstitucijos pr. 15-94, Vilnius

### 3 PASTABA: FINANSINIS TURTAS, APSKAITOMAS TIKRAJA VERTE PER PELNO (NUOSTOLIŲ)

Finansinį turtą, apskaitoma tikrąja verte per pelno (nuostolių) straipsnį sudaro Valdymo įmonės įsigyti fondų Baltic Corporate Bond Fund (toliau - BCBF) ir Equity and Options Trading Fund (toliau - EOTF) investiciniai vienetai.

Straipsnio pavadinimas	2023 m.	2022 m.
Baltic Corporate Bond Fund investiciniai vienetai	31 404	29 498
Equity and Options Trading Fund investiciniai vienetai	32 991	30 720
<b>Iš viso:</b>	<b>64 395</b>	<b>60 218</b>

Valdymo įmonės įsteigti kolektyvinio investavimo subjektai (toliau - Fondai) yra prižiūrimi Lietuvos banko ir savo turtą apskaito tikrąja verte vadovaudamasi patvirtinta Grynųjų aktyvų vertės (toliau – GAV) skaičiavimo metodika. Kiekvieno mėnesio pabaigoje Fondai skelbia vienetų tikrąsias vertes. Valdymo įmonės įsigytų Fondo vienetų tikroji vertė nustatyta pagal Fondų paskelbtą 2023 m. ir 2022 m. gruodžio 31 d. GAV ir vieneto kainą. Turimų vienetų skaičius padauginamas iš vieneto kainos.

Valdymo įmonės turimų investicinių vienetų kiekis 2023 m. ir 2022 m. gruodžio 31 d. pateikiamas lentelėje žemiau:

Straipsnio pavadinimas	Investiciniai vienetai	2023 m.	2022 m.
Baltic Corporate Bond Fund investiciniai vienetai	277.4074	0.10%	0.17%
Equity and Options Trading Fund investiciniai vienetai	30 358.3062	1.30%	1.19%

### 4 PASTABA: IGALAIKIS MATERIALUS TURTAS

*Materialiojo turto, kurio įsigijimo likutinė vertė*

Straipsnio pavadinimas	Teisė naudotis turtu (patalpų nuoma)	Teisė naudotis turtu (automobiliai)	Kompiuterinė technika	Iš viso
<b>Likutinė vertė 2021 m. gruodžio 31 d.</b>	<b>16 620</b>	-	<b>1 030</b>	<b>17 650</b>
Įsigijimai	45 263	34 841	-	80 104
Koregavimas dėl palūkanų perskaičiavim	(16 620)	-	-	(16 620)
Nusidėvėjimas	(13 830)	(14 517)	(374)	(28 721)
<b>Likutinė vertė 2022 m. gruodžio 31 d.</b>	<b>31 433</b>	<b>20 324</b>	<b>656</b>	<b>52 413</b>
Įsigijimai	3 285	-	-	3 285
Pardavimai	-	-	-	-
Nusidėvėjimas	(16 665)	(17 421)	(374)	(34 460)
<b>Likutinė vertė 2023 m. gruodžio 31 d.</b>	<b>18 053</b>	<b>2 903</b>	<b>282</b>	<b>21 238</b>

Valdymo įmonė savo veikloje naudoja nuomojamą nekilnojamąjį turtą - biuro patalpas ir automobilius, kurios yra apskaitytos pagal 16 TFAS reikalavimus. Valdymo įmonės nuomos sutartis galioja iki 2025 m. vasario 1 d. Valdymo įmonė taip pat yra sudariusi tris automobilių nuomos sutartis, kurios galioja iki 2024 m. vasario 1 d.

Palūkanų norma, pritaikyta diskontuoti nuomos mokėjimams 2023 m. ir 2022 m. gruodžio 31 d. buvo 4.81 %.

### 5 PASTABA: PINIGAI IR JŲ EKVIVALENTAI

Straipsnio pavadinimas	2023 m.	2022 m.
Pinigai banko sąskaitoje	30 285	27 269
Trumpalaikiai terminuoti indėliai su sukauptomis palūkanomis	30 154	-
<b>Iš viso:</b>	<b>60 439</b>	<b>27 269</b>

## UAB „MILVAS”

Įmonės kodas: 304955295, adresas: Konstitucijos pr. 15-94, Vilnius

### 6 PASTABA: IŠ PIRKĖJŲ IR KITOS GAUTINOS SUMOS

Straipsnio pavadinimas	2023 m.	2022 m.
Sukauptas valdymo mokestis	35 473	23 460
Sukauptas platinimo mokestis	1 250	1 250
<b>Iš viso:</b>	<b>36 723</b>	<b>24 710</b>

### 7 PASTABA: ATEINANČIŲJŲ LAIKOTARPIŲ ŠAŅAUDOS IR IŠANKSTINIAI APMOKĖJIMAI

Straipsnio pavadinimas	2023 m.	2022 m.
Išankstiniai apmokėjimai	3 435	5 445
Ateinančiųjų laikotarpių šaŅaudos	190	179
<b>Iš viso:</b>	<b>3 625</b>	<b>5 624</b>

### 8 PASTABA: KAPITALAS

Straipsnio pavadinimas	2023 m.	2022 m.
Apmokėtas įstatinis kapitalas	22 000	22 000
<b>Iš viso:</b>	<b>22 000</b>	<b>22 000</b>

Valdymo įmonės įstatinis kapitalas yra lygus 22 000 Eur (2022 m. gruodžio 31 d. - 22 000 Eur). Valdymo įmonės įstatinis kapitalas yra padalintas į 22 000 paprastąsias vardines 1 Eur nominalios vertės akcijas.

Valdymo įmonėje 2023 ir 2022 m. gruodžio 31 d. Pilnai suformuotas Privalomasis rezervas. Pagal Lietuvos Respublikos įstatymus jis siekia 10 % įstatinio kapitalo sumos.

2023 m. Valdymo įmonė išmokėjo 54 000 Eur dividendų. Vienai paprastajai vardinei akcijai tenkanti dividendų dalis 2.45 Eur (2022 m. išmokėjo 28 000 Eur dividendų, vienai vardinei akcijai teko 1.27 Eur dividendų).

Valdymo įmonė finansinių ataskaitų datai nėra parengusi pelno paskirstymo projekto, paskirsčiusi dividendų ar suformavusi rezervų už 2023 m.

### 9 PASTABA: PREKYBOS IR KITOS MOKĖTINOS SUMOS

Straipsnio pavadinimas	2023 m.	2022 m.
<b>Po vienerių metų mokėtinos sumos</b>	<b>1 325</b>	<b>16 209</b>
Skoliniai įsipareigojimai (teisė naudotis turtu)	1 325	16 209
<b>Per vienerius metus mokėtinos sumos</b>	<b>59 279</b>	<b>68 072</b>
Skoliniai įsipareigojimai (teisė naudotis turtu)	18 347	37 802
Sukauptos šaŅaudos	16 557	13 068
Su darbo santykiais susiję įsipareigojimai	15 950	11 717
Skolos tiekėjams	6 650	3 711
Kitos mokėtinos sumos	1 775	1 774
<b>Iš viso:</b>	<b>60 604</b>	<b>84 281</b>

### 10 PASTABA: PELNO MOKESTIS

Pelno mokesčio apskaičiavimas remiasi metiniu pelnu, įvertinus atidėtąjį pelno mokestį. Pelno mokestis skaičiuojamas pagal Lietuvos mokesčių įstatymų reikalavimus.

2023 m. Lietuvos Respublikos Valdymo įmonei taikomas pelno mokesčio tarifas buvo 15 % (2022 m. – 15 %).

Straipsnio pavadinimas	2023 m.	2022 m.
Pelno mokesčio šaŅaudos	16 142	9 881
<b>Iš viso:</b>	<b>16 142</b>	<b>9 881</b>

## UAB „MILVAS”

Įmonės kodas: 304955295, adresas: Konstitucijos pr. 15-94, Vilnius

### 10 PASTABA: PELNO MOKESTIS (TĘSINYS)

Toliau lentelėje pateikiamas viso pelno mokesčio suderinimas su teorine suma naudojant pelno mokesčio tarifą:

Straipsnio pavadinimas	2023 m.	2022 m.
Pelnas prieš apmokestinimą	108 684	63 884
Pelno mokesčio nemažinančios sąnaudos	2 470	3 992
Neapmokestinamos pajamos	(3 538)	(2 000)
Praėjusių metų mokestinis nuostolis	-	-
Mokestis taikant 15% tarifą	16 142	9 881
<b>Iš viso:</b>	<b>16 142</b>	<b>9 881</b>

### 11 PASTABA: TURTO VALDYMO PAJAMOS

Straipsnio pavadinimas	2023 m.	2022 m.
Fondų KIS valdymo pajamos	335 126	239 600
Fondų KIS platinimo pajamos	18 200	4 500
Fondų KIS išpirkimo pajamos	801	-
<b>Iš viso:</b>	<b>354 127</b>	<b>244 100</b>

### 12 PASTABA: DARBO UŽMOKESČIO IR SUSIJUSIOS SĄNAUDOS

Straipsnio pavadinimas	2023 m.	2022 m.
Darbo užmokesčio sąnaudos	99 860	67 911
<b>Iš viso:</b>	<b>99 860</b>	<b>67 911</b>

### 13 PASTABA: KITOS VEIKLOS SĄNAUDOS

Straipsnio pavadinimas	2023 m.	2022 m.
Su Fondo valdymu susijusios išlaidos	48 521	29 040
Amortizacija ( už teisę naudotis turtu )	34 460	28 347
Audito sąnaudos	15 347	10 890
Komunalinių paslaugų sąnaudos	10 790	7 140
Teisinių paslaugų sąnaudos	8 537	-
IT paslaugų sąnaudos	7 063	8 710
Komandiruočių sąnaudos	6 713	6 218
Buhalterinės apskaitos sąnaudos	5 203	5 808
Prižiūrimo rinkos dalyvio mokesčio sąnaudos	3 202	2 135
Palūkanų sąnaudos ( už teisę naudotis turtu )	2 739	3 272
Konsultavimo sąnaudos	2 300	3 000
Kitų paslaugų sąnaudos	6 317	8 680
<b>Iš viso:</b>	<b>151 192</b>	<b>113 240</b>

Valdymo įmonė padengia fondo apskaitos ir audito sąnaudas.

## UAB „MILVAS”

Įmonės kodas: 304955295, adresas: Konstitucijos pr. 15-94, Vilnius

### 14 PASTABA: SUSIJUSIŲ ŠALIŲ SANDORIAI

Šalys laikomos susijusiomis, kai viena šalis turi galimybę kontroliuoti kitą arba daro reikšmingą įtaką kitai šaliai priimant finansinius ir veiklos sprendimus.

Vadovybės darbo užmokestis apima tik trumpalaikes išmokas. 2023 m. Valdymo įmonės vadovybei priskaičiuotas darbo užmokestis, įskaitant premijas, iš viso sudarė 21 459 Eur (2022 m. - 19 163 Eur).

Bendrovės sandoriai su susijusiomis šalimis 2023 m. ir susiję likučiai 2022 m. gruodžio 31 d.:

Straipsnio pavadinimas	2023 m.	2022 m.
<b>Sandoriai metų eigoje</b>	<b>354 127</b>	<b>244 100</b>
Valdymo mokestis	335 126	239 600
Platinimo mokestis	18 200	4 500
Išpirkimo mokestis	801	-
<b>Gautinos sumos ir kitas turtas metų pabaigoje</b>	<b>36 723</b>	<b>24 710</b>
Fondų sukauptas valdymo mokestis	35 473	23 460
Fondų sukauptas platinimo mokestis	1 250	1 250

Valdymo įmonės įsigytų investicinių vienetų judėjimas pateikiamas lentelėje žemiau:

Straipsnio pavadinimas	Baltic Corporate Bond Fund	Equity and Options Trading Fund	Iš viso
<b>Likutinė vertė 2021.12.31</b>	-	-	-
Vertybinių popierių įsigijimas	30 000	30 000	60 000
Vertybinių popierių pardavimas	-	-	-
Tikrosios vertės pokyčiai	(502)	720	218
<b>Likutinė vertė 2022.12.31</b>	<b>29 498</b>	<b>30 720</b>	<b>60 218</b>
Vertybinių popierių įsigijimas	-	-	-
Vertybinių popierių pardavimas	-	-	-
Tikrosios vertės pokyčiai	1 906	2 271	4 177
<b>Likutinė vertė 2023.12.31</b>	<b>31 404</b>	<b>32 991</b>	<b>64 395</b>

Žemiau pateikiama informacija apie valdomus fondus 2023 m. ir 2022 m. gruodžio 31 d.

### 15 PASTABA: ĮMONĖS TEISES IR ĮSIPAREIGOJIMAI, NENURODYTI BALANSE

Valdomi fondai - Baltic Corporate Bond Fund ir Equity and Options Trading Fund.

Žemiau pateikta informacija apie valdomus fondus 2023 m. ir 2022 m. gruodžio 31 d.:

Straipsnio pavadinimas	2023 m.	2022 m.
I. Grynų aktyvų vertė	32 780 189	19 996 755
I. I. Valdomas turtas	32 989 800	20 103 139
Dalyvių skaičius	90	66

## UAB „MILVAS”

Įmonės kodas: 304955295, adresas: Konstitucijos pr. 15-94, Vilnius

### 16 PASTABA: FINANSINĖS RIZIKOS VALDYMAS

Straipsnio pavadinimas	2023 m.	2022 m.
<b>Finansinis turtas</b>		
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	60 439	27 269
Iš pirkėjų ir kitos gautinos sumos	36 723	24 710
Suteiktos paskolos	-	-
<b>Grupė - paskolos ir gautinos sumos, iš viso</b>	<b>97 162</b>	<b>51 979</b>
Finansinis turtas, apskaitomas tikrąja verte per pelno (nuostolių) straipsnį	64 395	60 218
<b>Grupė - finansinis turtas, apskaitomas tikrąja verte per pelno (nuostolių) straipsnį (prekybinis finansinis turtas), iš viso</b>	<b>64 395</b>	<b>60 218</b>
<b>Iš viso:</b>	<b>161 557</b>	<b>112 197</b>

Straipsnio pavadinimas	2023 m.	2022 m.
<b>Finansiniai įsipareigojimai</b>		
Prekybos ir kitos mokėtinos sumos	60 604	84 281
<b>Grupė - Finansiniai įsipareigojimai apskaitomi amortizuota verte</b>	<b>60 604</b>	<b>84 281</b>
<b>Iš viso:</b>	<b>60 604</b>	<b>84 281</b>

Valdymo įmonės rizikos valdymo politika yra apibendrinama toliau.

#### *Kredito rizika*

Kredito rizika – tai rizika, kad kita sandorio šalis nesugebės tinkamai ir laiku vykdyti savo prisiimtų įsipareigojimų Valdymo įmonei. Valdydama šią riziką, Valdymo įmonė siekia sandorio šalimi pasirinkti tik tokius partnerius, kurių patikimumas nekelia abejonių, o sandorio suma neturėtų viršyti kredito rizikos apribojimų. Valdymo įmonės likvidžios lėšos gali būti investuojamos į vertybinius popierius, kurių emitento kredito reitingas yra ne žemesnis negu Lietuvos Respublikos ilgalaikio skolinimosi užsienyje reitingas investicijos metu. Valdymo įmonė nesuteikia garantijų už kitų šalių prievoles.

Finansinio turto, išskyrus Finansinį turtą, apskaitomą tikrąja verte per pelno (nuostolių) straipsnį, maksimali kredito rizika atitinka finansinio turto, pateikto aukščiau apskaitinę vertę.

Valdymo įmonėje yra reikšminga kredito rizikos koncentracija, kadangi visos gautinos sumos, susiję su pagrindine veikla, yra iš valdomų Fondų gautinos sumos bei sukauptos pajamos.

#### *Operacinė (veiklos rizika)*

Operacinė (veiklos rizika) – tai rizika dėl netinkamų ar neįgyvendintų vidaus kontrolės procedūrų, nepakankamai saugių informacinių technologijų ar jų sutrikimų, personalo netinkamos veikos ar išorinių priežasčių patirti tiesioginius ir (arba) netiesioginius nuostolius. Šios rizikos siekiama išvengti diegiant naujas informacines technologijas, susijusias su duomenų saugumu, priimant tinkamas personalo pareigines instrukcijas ir vidaus kontrolės procesus ir jų įgyvendinimo procedūras.

#### *Rinkos rizika*

Rinkos rizika – tai galimybė patirti nuostolius dėl nuosavybės vertybinių popierių kainų pokyčio, palūkanų normų pokyčių, valiutos kursų pokyčių. Siekiant išvengti šių rizikų, Valdymo įmonės likvidžios lėšos negali būti investuojamos į nuosavybės vertybinius popierius, išskyrus savo pačios steigtų fondų.

## UAB „MILVAS”

Įmonės kodas: 304955295, adresas: Konstitucijos pr. 15-94, Vilnius

### 16 PASTABA: FINANSINĖS RIZIKOS VALDYMAS (TĘSINYS)

#### *Palūkanų normų rizika*

Palūkanų normų rizika - Valdymo įmonė neturi suteiktų paskolų, todėl palūkanų normų rizikos, galinčios atsirasti dėl skirtingų turto ir įsipareigojimo palūkanų perskaičiavimo terminų, nėra. Atitinkamai, Valdymo įmonė neturėjo jokių finansinių priemonių, kurių paskirtis būtų valdyti palūkanų normų svyravimų riziką. Valdydama palūkanų normų riziką, Valdymo įmonė siekia sudaryti ne ilgesnės negu 3 metų trukmės skolinimo (indėlių) sandorius ar įsigyti skolos vertybinių popierių, kurių trukmė būtų ne ilgesnė nei 3 metai.

#### *Valiutos kursų pokyčių rizika*

Valiutos kursų pokyčių rizika – tai galimybė patirti nuostolius dėl neigiamo valiutos kursų pokyčio. Valdymo įmonė sandorius sudaro tik eurais. Visos Valdymo įmonės pajamos yra gaunamos eurais. Dėl šių priežasčių Valdymo įmonė nepatiria reikšmingos valiutų kursų pokyčių rizikos.

#### *Likvidumo rizika*

Likvidumo rizika – tai rizika, kad dėl lėšų trūkumo, siekiant įvykdyti prisiimtus finansinius įsipareigojimus, teks parduoti Valdymo įmonės turtą nepalankiomis sąlygomis. Tuo tikslu Valdymo įmonė nuolat palaiko pakankamą grynųjų pinigų rezervą, kad bet kuriuo veiklos metu galėtų užtikrinti pilną ir savalaikį savo įsipareigojimų užtikrinimą.

### 17 PASTABA: FINANSINIŲ INSTRUMENTŲ TIKROSIOS VERTĖS

Tikroji finansinių instrumentų vertė yra apskaičiuojama pagal 39-ojo TAS „Finansiniai instrumentai: pripažinimas ir įvertinimas“ reikalavimus. Tikroji vertė apibrėžiama kaip suma, kuria instrumentas gali būti apsikeistas dabartiniu metu sudaromu sandoriu tarp nusimanančių ir savo valia tai atliekančių šalių, esant rinkos sąlygoms, išskyrus priverstinio pardavimo ar likvidavimo atvejus. Kadangi prekyba Valdymo įmonės finansiniu turto ir įsipareigojimais nėra aktyvi, nustatant jų tikrąją vertę, yra daromos prielaidos, paremtos dabartinėmis ekonomikos sąlygomis ir konkrečiam instrumentui būdinga rizika.

Nustatydama finansinių instrumentų tikrąją vertę Valdymo įmonė naudoja tokius metodus ir prielaidas:

***P pinigai ir pinigų ekvivalentai.*** Tai yra gryniesi pinigai, kurių tikroji vertė yra jų nominali vertė.

***Finansinis turtas, apskaitomas tikrąja verte per pelno (nuostolių) straipsnį.*** Šios investicijos buvo įvertintos vertinimo metodais apskaičiuota tikrąja verte, todėl jų tikroji vertė yra lygi jų apskaitinei vertei.

***Gautinos sumos ir suteiktos paskolos.*** Gautinų sumų ir paskolų, kurių terminas yra trumpesnis nei 6 mėnesiai, apskaitinė vertė yra artima tikrajai vertei dėl sąlyginai trumpo šio finansinio instrumento termino. Gautinų sumų ir paskolų tikroji vertė nustatoma diskontuojant būsimus tikėtinus pinigų srautus, naudojant ataskaitinio laikotarpio pabaigoje galiojusias atitinkamos trukmės palūkanų normas (pagal Lietuvos banko skelbiamas naujų paskolų palūkanų normas).

***Mokėtinos sumos.*** Mokėtinų sumų, kurių terminas yra trumpesnis nei 6 mėnesiai, apskaitinė vertė yra artima tikrajai vertei dėl sąlyginai trumpo šio finansinio instrumento termino. Mokėtinų sumų tikroji vertė nustatoma diskontuojant būsimus tikėtinus pinigų srautus, naudojant ataskaitinio laikotarpio pabaigoje galiojusias atitinkamos trukmės palūkanų normas (pagal Lietuvos banko skelbiamas naujų paskolų palūkanų normas).

## **UAB „MILVAS”**

Įmonės kodas: 304955295, adresas: Konstitucijos pr. 15-94, Vilnius

### **18 PASTABA: VEIKLOS TĘSTINUMAS**

Valdymo įmonė valdo du atvirojo tipo informuotiems investuotojams skirtus investicinius fondus Baltic Corporate Bond Fund ir Equity and Options Trading Fund (toliau - Fondai). Tai yra vienintelė įmonės veikla. Tam, kad įmonės veiklos tęstinumui kiltų problemos, Fondai turėtų ilgam laikotarpiui prarasti ženkliai dalį valdomo turto. Tai gali atsitikti tik (i) jei visi Fondų dalyviai nuspręš atsiimti investicijas arba (ii) visas Fondų turimas turtas praras vertę (taps beverčiu).

Per 2023 metus Milvas valdomų Fondų grynoji aktyvų vertė augo 12.8 mln. eurų ir metų pabaigoje pasiekė 32.8 mln. eurų. Fondų investuotojų skaičius augo 50%. Per metus buvo pateikti septyni investuotojų prašymai išpirkti Fondų vienetus, bendra per metus išpirktų vienetų vertė buvo mažesnė nei 1,5 mln. eurų.

Fondų investicinius krepšelius pagrįdė sudaro biržose listinguotų įmonių išleisti vertybiniai popieriai bei indeksus sekančių kolektyvinio investavimo subjektų vienetai. Vienos konkrečios įmonės dalis kiekviename iš Fondų vidutiniškai siekia iki 5%. Fondų krepšeliai yra aktyviai valdomi, nuolat peržiūrimi, atliekama periodinė investicinių objektų finansinės būklės stebėseną.

Per 2023 metus abiejų valdomų Fondų investicinė grąža buvo didžiausia per valdymo įmonės veiklos istoriją. Fondai pasiekia išsikeltus ir taisyklėse aprašytus tikslus. Rinkos sąlygos ir makroekonominė situacija leidžia tikėtis, kad per 2024 metus taip pat pavyks pasiekti gerus teigiamus rezultatus.

Įmonės pinigų srautai yra teigiami, įmonė veikia pelningai, finansinių įsipareigojimų neturi. Visi aukščiau paminėti faktoriai nesuteikia pagrindo abejoti Valdymo įmonės veiklos tęstinumu tiek 2024 metais, tiek ilguoju laikotarpiu.

### **19 PASTABA: POATASKAITINIAI ĮVYKIAI**

Reikšmingų pobalansinių įvykių po 2023 m. gruodžio 31 d. iki šių ataskaitų parengimo Valdymo įmonėje nebuvo.

**Šias ataskaitas 2024 m. vasario 5 d. pasirašė:**

Direktorius  
Buhalterinę apskaitą tvakančios įmonės atstovas

*Igorius Pancerevas  
Eladijus Kirijanovas*



Prepared by M-Finance

**MILVAS UAB  
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT  
FINANCIAL STATEMENTS PREPARED IN ACCORDANCE WITH  
INTERNATIONAL  
FINANCIAL REPORTING STANDARDS AS ADOPTED BY THE  
EUROPEAN UNION AND ANNUAL REPORT  
31 DECEMBER 2023**

## **TABLE OF CONTENTS**

	<b>Pages</b>
<i>Annual report</i>	3–6
<i>Independent auditor’s report</i>	7–9
<i>Statement of financial position</i>	10
<i>Statement of profit or loss and other comprehensive income</i>	11
<i>Statement of changes in equity</i>	12
<i>Statement of cash flows</i>	13
<i>Explanatory note</i>	14–28

# Milvas UAB Annual Report 2023

## 1. The state of the company, an overview of its operations and development, and a description of the main risks and uncertainties it faces.

Milvas UAB, company code 304955295 (hereinafter referred to as the “Management Company”) is a private limited liability company registered with the State Enterprise Centre of Registers on 20 November 2018.

### As of 31 December 2023, the shareholders of the Management Company were:

Tautvydas Marčiulaitis, who owns 25% of the shares,

Igorius Pancerevas, who owns 25% of the shares,

Dinas Petrikas, who owns 25% of the shares,

Tomas Padroštis, who owns 25% of the shares.

**Shares:** As of 31 December 2023, the authorised capital amounted to EUR 22,000 divided into 22,000 ordinary registered shares with a nominal value of EUR 1.

### The scope of the company’s activities:

The principal activities of the Management Company are the management of collective investment undertakings (hereinafter referred to as “CIUs”) intended for informed investors and other economic and commercial activities, provided that such activities are not contrary to the legislation of the Republic of Lithuania.

### Overview of performance and development:

#### Investment funds

As of 31 December 2023, Milvas UAB managed two investment funds.

CIU type	Name	NAV (Euro)
CIUMI	Baltic Corporate Bond Fund	30,247,221
CIUMI	Equity and Options Trading Fund	2,532,968

#### Management fee

Clients of the Management Company’s open-ended investment fund for informed investors Baltic Corporate Bond Fund are subject to a monthly asset management fee of 0.1165% of the fund’s NAV for the relevant month.

Clients of the Equity and Options Trading Fund, the management company’s open-ended investment fund for informed investors, are charged a monthly asset management fee of 0.125% of the fund’s NAV for the relevant month.

Milvas’ income from fund distribution and management activities in 2023 amounted to EUR 354,127.

The management company was profitable:

- In 2023, it made a profit of EUR 91,699;
- In 2022, it made a profit of EUR 54,003.

Operating expenses (operating costs) were:

- In 2023, they amounted to EUR 152,035;
- In 2022, they amounted to EUR 113,240.

## Milvas UAB Annual Report 2023

Articles	2023	2022
Total assets:	186,420	170,234
Equity capital	117,506	78,964
* including authorised (subscribed) capital	22,000	22,000
Net income	92,542	54,003
Income from fund management	354,127	244,100

### 2. Analysis of financial and non-financial performance, environmental and HR information.

**Financial and non-financial performance:** During 2023, the Management Company has been successful in its operations and has grown its business volume. During the year, the assets under management of the Management Company grew by 64%, the number of participants increased by 45%, the company's income from asset management increased by 50%, the company was profitable and cash flow was positive. The number of employees in the company remained unchanged over 2023. In the last quarter of 2023, the company signed an ongoing service agreement with an external compliance officer.

**Environmental:** The Management Company will adopt and implement the ESG Guidelines once their application in practice in Lithuania has been approved by the Lithuanian Banking Association with commercial banks.

**Head of the Management Company:** As of 31 December 2023, Igorius Pancerevas, Director of the Management Company.

### 3. References and further explanations of the data presented in the annual accounts.

The Company prepares its full financial statements in accordance with the provisions of the Law on Financial Reporting of the Republic of Lithuania and International Financial Reporting Standards.

### 4. The number and nominal value of all the company's own shares acquired and held and the proportion of the authorised capital represented by those shares.

N/A.

### 5. The number and nominal value of treasury shares acquired and held by the company during the period and the proportion of the authorised capital represented by those shares.

N/A.

### 6. Information on the payment for own shares if they are acquired or transferred for consideration.

N/A.

### 7. Reasons for acquiring own shares in the company during the period.

N/A.

# Milvas UAB Annual Report 2023

## 8. Information about the company's branches and representative offices.

The company has no representative offices or branches.

## 9. Information on significant events after the end of the financial year.

There were no significant events after the end of the financial year.

## 10. Plans and forecasts for the Company's activities in 2024.

Milvas UAB manages the Baltic Corporate Bond Fund and the Equity and Options Trading Fund for informed investors. During the year, the assets under management of UAB Milvas grew by 64% and EUR 12.8 million of new investments were attracted into the funds under management.

In view of the growing volume and assets under management, as well as future development plans, at least two new members will join the Management Company's team during 2024, responsible for investor relations management and operational risk management.

During 2024, we plan to continue to work with various Lithuanian and EU institutions to develop the Lithuanian and Baltic debt capital markets. The company will aim to attract more investments in the funds under management. There will be more work with institutional investors, a broader range of international partners, and a greater focus on the Scandinavian market.

## 11. Information on the company's R&D activities.

N/A.

## 12. The company's financial risk management objectives, the hedging instruments used to hedge the major classes of forecast transactions for which hedge accounting is applied, and the company's exposure to price risk, credit risk, liquidity risk and cash flow risk.

In the course of its day-to-day activities, the Management Company is exposed to a variety of risks, the main ones being credit risk, operational risk, market risk (which consists of security price risk, interest rate risk and foreign exchange risk) and liquidity risk.

**Credit risk** is the risk that a counterparty will not be able to meet its obligations to the Management Company in a timely and proper manner. In managing this risk, the Management Company seeks to select only counterparties whose credibility is beyond doubt and whose transaction amount should not exceed credit risk limits. The Management Company's liquid funds may be invested in securities whose issuer's credit rating is at least equal to the Republic of Lithuania's long-term foreign borrowing rating at the time of investment.

**Operational risk** is the risk of direct and/or indirect losses due to inadequate or unimplemented internal control procedures, inadequately secured or malfunctioning information technology, staff misconduct or external causes. This risk is addressed through the introduction of new information technologies related to data security, the adoption of appropriate staff job descriptions and internal control processes and procedures.

## Milvas UAB Annual Report 2023

**12. The company's financial risk management objectives, the hedging instruments used to hedge the major classes of forecast transactions for which hedge accounting is applied, and the company's exposure to price risk, credit risk, liquidity risk and cash flow risk (continued)**

**Market risk** is the potential for losses due to changes in equity prices, interest rates and exchange rates. To avoid these risks, the Management Company's liquid funds may not be invested in equity securities, except in funds established by the Management Company.

**Interest rate risk** is a situation where the Management Company does not have any borrowings and therefore there is no interest rate risk arising from the different timing of the conversion of the interest on the asset and the liability. Accordingly, the Management Company did not have any financial instruments in place to manage the risk of interest rate fluctuations. In order to manage interest rate risk, the Management Company aims to enter into lending/deposit transactions with a maximum maturity of 3 years or to acquire debt securities with a maximum maturity of 3 years.

**Exchange rate risk** is the potential for losses due to adverse movements in exchange rates. The Management Company transacts only in Euro. All of the Management Company's income is generated in Euro. For these reasons, the Management Company is not exposed to significant risks of changes in exchange rates.

**Liquidity risk** is the risk that the lack of funds to meet financial commitments will require the sale of the Management Company's assets on unfavourable terms. To this end, the Management Company shall at all times maintain a sufficient cash reserve to ensure full and timely provision of its liabilities at all times.

**13. Information on other leading positions held by the manager, members of the management board, members of the supervisory board of a joint stock company and a private limited liability company (manager of a legal entity (legal form, name, code, registered office/address), member of the management body or member of the supervisory body of a legal entity (legal form, name, code, registered office/address), and the most important information on their main place of employment (position, legal form of the legal entity, name, code, registered office/address)).**

Management and members of the Board hold the following management positions in other institutions:

- Igorius Pancerevas: 100% shareholder and Director of Ambriv UAB.
- Tautvydas Marčiulaitis: Member of the Board of Lithuanian Junior Achievement and a board member of the Vilnius Jesuit Gymnasium Support Foundation.

# Independent auditor's report on the audit of annual financial statements

To the shareholders of Milvas UAB

## Opinion

We have conducted the audit of the financial statements of Milvas UAB (the "Company"), comprising the consolidated financial statements as at 31 December 2023 and the statement of comprehensive income, the cash flow statement and the statement of changes in equity for the year then ended, explanatory note, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2023 and the financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

## 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 adhere to other ethics 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 Company's financial statements as at 31 December 2022 and for the year then ended were audited by another auditor.

## Other information

Other information includes information provided in the Company's annual report, but does not include the financial statements and our auditor's report thereon. The provision of other information is the responsibility of the management.

Our opinion on the financial statements does not extend to other information, and we do not provide any form of assurance on it other than as outlined below.

When performing an audit of financial statements, it is our responsibility to read other information and to consider whether there is a material misstatement of the information presented in the financial statements or our knowledge based on the audit performed and whether there is any other material misstatement. If we were to identify a material misstatement in the other information based on our audit procedures, we would disclose it. However, we have not identified any such misstatements.

We are also required to assess whether the financial information presented in the Company's annual report is consistent with the financial statements for the same financial year and whether the annual report has been prepared in accordance with applicable legal requirements. In our opinion, it is based on the work performed during the audit of the financial statements in all material respects:

- The financial data presented in the Company's annual report correspond to the data of the financial statements of the same financial year; and
- The Company's annual report was prepared in accordance with the requirements of the Law of the Republic of Lithuania on Financial Reporting by Undertakings.

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

Management shall be responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union and for such internal control as management deems necessary to prepare the financial statements without material misstatement due to fraud or error.

When drawing up the financial statements, the management is obliged to assess the Company's capacities to continue its operations and to disclose (if necessary) any issues related to continuity of operations and application of the going concern principle, except such cases where the management is planning to liquidate the Company 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 Company'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.

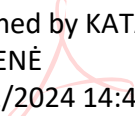
During the audit conducted in compliance with the ISA, we made professional decisions and acted in accordance with the principle of professional scepticism. Moreover:

- 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. However, it was not performed to enable us to express an opinion on the efficiency of the Company's internal control.
- We assessed the appropriateness of accounting methods used, the reasonableness of accounting estimates made by management, and the related disclosures.
- We provided a conclusion regarding the suitability of the going concern principle applied and assessed, based on the evidence obtained, whether there is material uncertainty related to events or conditions that may cast substantial doubt on the Company's ability 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 Company 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 14:43:21 +02'00'

**Katažina Kozlovskienė**  
Auditor's certificate No 000551

Vilnius, 05 February 2024

# MILVAS UAB

Registration number: 304955295, address: Konstitucijos pr. 15-94, Vilnius

## STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

**05 February 2024**

(date of report)

**Year ended 31 December 2023**

(reporting period)

**EUR**

(reporting currency)

ASSETS	Note No.	31/12/2023	31/12/2022
<b>ASSETS</b>			
Financial assets at fair value through profit or loss	3	64,395	60,218
Non-current tangible assets	4	21,238	52,413
Cash and cash equivalents	5	60,439	27,269
Trade and other receivables	6	36,723	24,710
Deferred charges and prepayments	7	3,625	5,624
<b>TOTAL ASSETS:</b>		<b>186,420</b>	<b>170,234</b>
<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>			
<b>Equity capital</b>			
Capital	8	22,000	22,000
Reserves	8	2,200	2,200
Retained income	8	93,306	54,764
<b>Total equity:</b>		<b>117,506</b>	<b>78,964</b>
<b>Amounts payable and liabilities</b>			
Trade and other payables	9	60,604	84,281
Corporate income tax liabilities	10	8,310	6,989
<b>Total payables and liabilities:</b>		<b>68,914</b>	<b>91,270</b>
<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES:</b>		<b>186,420</b>	<b>170,234</b>

These statements were signed on 05 February 2024 by:

Director

Representative of the company that does the accounting

*Igorius Pancerevas*

*Eladijus Kirjanovas*

The notes on pages 14 to 28 are an integral part of these financial statements

# MILVAS UAB

Registration number: 304955295, address: Konstitucijos pr. 15-94, Vilnius

## STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME

**05 February 2024**

(date of report)

**Year ended 31 December 2023**

(reporting period)

**EUR**

(reporting currency)

Articles	Note No.	31/12/2023	31/12/2022
Asset management income	11	354,127	244,100
Wage and associated expenses	12	(99,860)	(67,911)
Other operating expenses	13	(151,192)	(113,240)
Financial income		5,609	935
<b>Profit before taxation</b>		<b>108,684</b>	<b>63,884</b>
Corporate income tax		(16,142)	(9,881)
<b>Net profit attributable to equity holders of the Company</b>		<b>92,542</b>	<b>54,003</b>
Other comprehensive income		-	-
<b>Comprehensive income attributable to equity holders of the Company</b>		<b>92,542</b>	<b>54,003</b>

These statements were signed on 05 February 2024 by:

Director

Representative of the company that does the accounting

*Igorius Pancerevas*

*Eladijus Kirijanovas*

*The notes on pages 14 to 28 are an integral part of these financial statements*

# MILVAS UAB

Registration number: 304955295, address: Konstitucijos pr. 15-94, Vilnius

## STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

**05 February 2024**

(date of report)

**Year ended 31 December 2023**

(reporting period)

**EUR**

(reporting currency)

	Paid up authorised capital	Discount premiums	Reserves	Retained income	Total
<b>Balance as of 31 December 2021</b>	<b>22,000</b>	-	-	<b>30,961</b>	<b>52,961</b>
Net income	-	-	-	54,003	54,003
Other comprehensive income	-	-	-	-	-
<b>Total gross income for the year</b>	-	-	-	<b>54,003</b>	<b>54,003</b>
Dividend distribution	-	-	-	(28,000)	(28,000)
Statutory reserve	-	-	2,200	(2,200)	-
Increase in authorised capital (reduction)	-	-	-	-	-
<b>Total transactions with owners of the entity recognised directly in equity</b>	-	-	<b>2,200</b>	<b>(30,200)</b>	<b>(28,000)</b>
<b>Balance as of 31 December 2022</b>	<b>22,000</b>	-	<b>2,200</b>	<b>54,764</b>	<b>78,964</b>
Net income	-	-	-	92,542	92,542
Other comprehensive income	-	-	-	-	-
<b>Total gross income for the year</b>	-	-	-	<b>92,542</b>	<b>92,542</b>
Dividend distribution	-	-	-	(54,000)	(54,000)
Increase in authorised capital (reduction)	-	-	-	-	-
<b>Total transactions with owners of the entity recognised directly in equity</b>	-	-	-	<b>(54,000)</b>	<b>(54,000)</b>
<b>Balance as of 31 December 2023</b>	<b>22,000</b>	-	<b>2,200</b>	<b>93,306</b>	<b>117,506</b>

These statements were signed on 05 February 2024 by:

Director

Representative of the company that does the accounting

*Igorius Pancerevas*

*Eladijus Kirijanovas*

*The notes on pages 14 to 28 are an integral part of these financial statements*

# MILVAS UAB

Registration number: 304955295, address: Konstitucijos pr. 15-94, Vilnius

## CASH FLOW STATEMENT

**05 February 2024**

(date of report)

**Year ended 31 December 2023**

(reporting period)

**EUR**

(reporting currency)

Articles	Note No.	31/12/2023	31/12/2022
<b>Cash flows to/from operating activities</b>			
Cash inflows from asset management		342,114	240,239
Amounts paid for goods and services		(123,586)	(95,638)
Cash payments to employees		(72,100)	(46,796)
Taxes and fees paid		(56,136)	(38,830)
Corporate income tax paid		(14,821)	(5,785)
Commission paid		(206)	(159)
Amounts received for other services		2,373	185
<b>Total cash flow from operating activities</b>		<b>77,638</b>	<b>53,216</b>
<b>Cash flows from investing activities</b>			
Acquisition of securities		-	(60,000)
<b>Total cash flows from investing activities</b>		<b>-</b>	<b>(60,000)</b>
<b>Cash flows from financing activities</b>			
Dividends paid		(45,900)	(23,800)
Cash inflows from other financing activities		1,432	935
<b>Total cash flows from financing activities</b>		<b>(44,468)</b>	<b>(22,865)</b>
<b>Net increase (decrease) in cash flows</b>		<b>33,170</b>	<b>(29,649)</b>
<b>Cash at beginning of period</b>		<b>27,269</b>	<b>56,918</b>
<b>Cash at end of period</b>		<b>60,439</b>	<b>27,269</b>

These statements were signed on 05 February 2024 by:

Director

Representative of the company that does the accounting

*Igorius Pancerevas*

*Eladijus Kirijanovas*

*The notes on pages 14 to 28 are an integral part of these financial statements*

# MILVAS UAB

Registration number: 304955295, address: Konstitucijos pr. 15-94, Vilnius

## Explanatory note

(all amounts in Euro unless otherwise stated)

### 1 NOTE: GENERAL INFORMATION

Milvas UAB, company code 304955295 (hereinafter referred to as the “Management Company”) is a private limited liability company registered with the State Enterprise Centre of Registers on 20 November 2018.

As of 31 December 2023 and 2022, the Shareholders of the Management Company were:

Tautvydas Marčiulaitis, who owns 25% of the shares,  
Igorius Pancerevas, who owns 25% of the shares,  
Dinas Petrikas, who owns 25% of the shares,  
Tomas Padroštis, who owns 25% of the shares.

As at 31 December 2023 and 2022, the authorised capital amounted to EUR 22,000 divided into 22,000 ordinary registered shares with a nominal value of EUR 1.

The Management Company’s registered office address: Konstitucijos pr. 15-94 , Vilnius, Republic of Lithuania.

The principal activities of the Management Company are the management of collective investment undertakings (hereinafter referred to as “CIUs”) intended for informed investors and other economic and commercial activities, provided that such activities are not contrary to the legislation of the Republic of Lithuania.

In 2023 and 2022, the Management Company did not have any branches or representative offices.

As of 31 December 2023, the Management Company had 4 employees (4 employees in 2022).

### 2 NOTE: ACCOUNTING POLICIES

The following are the significant accounting policies applied by the Management Company in the preparation of these financial statements.

The financial statements are prepared on a going concern basis, consistently applying the principles of the International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union, as of 31 December 2023.

The Management Company maintains its accounts in the national currency of the Republic of Lithuania, which is the Euro (EUR). All amounts in these financial statements are recorded and presented in Euro.

The Management Company discloses the Financial Statements rounded to the nearest Euro.

#### Changes in accounting policies

**The following standards, amendments to existing standards and interpretations issued by the International Accounting Standards Board (IASB) and adopted by the EU, which were adopted by the Management Company during the year, are currently effective:**

## MILVAS UAB

Registration number: 304955295, address: Konstitucijos pr. 15-94, Vilnius

### Changes in accounting policies (continued)

• **Amendments to IFRS 17 Insurance Contracts** introduce an internationally consistent approach to accounting for insurance contracts. The new standard takes the view that insurance contracts combine the characteristics of a financial instrument with those of a service contract, and that many of them generate cash flows that vary significantly over time. It therefore takes the following approach:

- Reconciling the current measurement of future cash flows with the recognition of profit over the period in which the services are provided under the contract;
- Presenting the results of insurance services (including insurance income) separately from insurance financial income or expenses; and
- It requires an entity to choose an accounting policy for each portfolio, i.e. whether to recognise all of the insurance finance income or expenses in profit or loss for the period or to recognise some of it in other comprehensive income.

IFRS 17 shall be applied for annual periods beginning on or after 1 January 2023.

• **Amendments to IAS 12 Income Taxes Deferred Tax on Assets and Liabilities Arising from a Single Transaction**, which clarify whether the exemption from initial recognition applies to certain transactions that result in the simultaneous recognition of both an asset and a liability. The amendments introduce an additional criterion for the initial recognition exemption under IAS 12.15, which excludes from the exemption the initial recognition of an asset or liability that results in the same taxable and deductible temporary differences at the time of the transaction (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2023);

• **IAS 1 Presentation of Financial Statements and IFRS Practice Statement 2: Disclosure of Accounting Policies**. Amendments to IAS 1 change the disclosure requirements relating to accounting policies from “significant accounting policies” to “critical accounting policy information”. The amendments provide guidance on when accounting policy information may be deemed critical. The amendments to IAS 1 are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2023, with earlier application permitted. As IFRS Practice Statements are considered to be non-binding guidance, there is no effective date for the amendments to IFRS Practice Statement 2;

• **Amendments to the definition of accounting estimates in IAS 8 Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors** added a definition of accounting estimates to IAS 8. The amendments also clarify that the effects of a change in input or measurement method are changes in accounting estimates unless they result from the correction of prior period errors (effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2023);

The adoption of the above standards, amendments, and interpretations did not have a material impact on the Management Company’s financial statements.

### **Standards, amendments to existing standards, and interpretations issued by the IASB, adopted by the EU but not yet effective and not previously applied by the Management Company:**

As of the date of these financial statements, the Management Company has not yet adopted the following new and revised IFRS standards, amendments and interpretations that have been endorsed but are not yet effective:

• **Amendments to IFRS 16 Leases in sale and leaseback transactions** require a seller-lessee to determine “lease payments” or “adjusted lease payments” so that the seller-lessee does not recognise any amount of gain or loss in respect of the seller-lessee’s retained right of use (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2023).

## MILVAS UAB

Registration number: 304955295, address: Konstitucijos pr. 15-94, Vilnius

### Changes in accounting policies (continued)

• **Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements to classify liabilities as current or non-current** require that an entity's right to defer settlement of a liability for at least twelve months after the reporting period shall be reasonable and shall exist at the end of the reporting period. The classification of a liability is not affected by the likelihood that the entity will exercise its right to defer settlement for at least 12 months after the reporting period (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2024).

The Management Company is currently assessing the impact of these new accounting standards and amendments. Management does not expect that the adoption of these standards, amendments and interpretations will have a material impact on the Management Company's financial statements in the period of initial application, except as described below:

### Standards, amendments to existing standards and interpretations that have not yet entered into force and have not yet been endorsed by the EU:

Amendments to existing standards, amendments and interpretations that have not yet been endorsed by the EU (the effective dates below apply to IFRS in their entirety) are set out below:

- **The amendments to IAS 21, The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates, specify when a currency may be exchanged into another currency** (effective for annual periods beginning on or after 01 January 2025).
- **Amendments to IAS 7 Statement of Cash Flows and IFRS 7 Financial Instruments.** Disclosure: vendor financing arrangements (effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2024).

### Non-current tangible assets

#### *Property and equipment*

Property and equipment are initially recognised at cost. Property is recognised if it is probable that future economic benefits associated with the property will flow to the Management Company and the asset's value can be measured reliably. Subsequent to initial recognition, property, plant and equipment are carried at cost less accumulated depreciation and accumulated impairment losses, if any.

Depreciation is calculated using the straight-line method, based on the prescribed rates of use of the asset, and commences from the month following the month in which the asset is ready for use, i.e. when the property is in the location and condition necessary to enable it to be used for the purpose intended at the time of acquisition.

The following groups of property, plant and equipment and the useful lives thereof are identified:

Item No	Asset Group	Useful lifetime
1.	Computer hardware	3 years

An asset is classified as property, plant and equipment if it has a useful life of more than one year and an acquisition cost of at least EUR 1,000. The estimated residual value is EUR 1.

#### *Adaptation of IFRS 16 Leases*

The Management Company determines whether an arrangement is a lease or involves a lease by considering the substance of the transaction at the date of the arrangement, when the performance of the arrangement is conditional on the specific use of the asset, or when the arrangement confers a right to use the asset.

## **MILVAS UAB**

Registration number: 304955295, address: Konstitucijos pr. 15-94,  
Vilnius

### **Non-current tangible assets (continued)**

*Lease: the Management company as a lessee*

A lease in which the Management Company is the lessee is recognised in accounting for the right-of-use asset and the corresponding lease liability when the leased asset becomes available for use by the Management Company.

Assets held under a right-of-use basis are measured at cost, which includes the initial measurement of the lease liability, lease payments made before or on commencement of the lease (net of any lease incentives received), and the initial out-of-pocket costs incurred by the Management Company. Lease liabilities are measured at the net present value of lease payments.

Lease payments are discounted using the interest rate stipulated in the lease agreement. If this interest rate cannot be readily determined, the borrowing rate charged by the lessee may be used. This is the rate of interest that the lessee would be expected to pay on the debt obligations required to acquire the right-of-use asset in a similar economic environment and with similar terms and conditions and guarantees as those provided for in the lease.

The Management Company incurs a potential increase in future variable lease payments related to an index in the lease agreement that is not included in the value of the lease liability until it becomes effective. When an adjustment to lease payments due to a change in the index occurs, the lease liability is recalculated and adjusted, including an adjustment to the value of the right-of-use asset.

Lease payments are allocated between the lease liability and interest expenses. Interest expenses are recognised in profit or loss over the lease term by holding the interest rate on the remaining amount of the lease liability constant from period to period. Assets held under usufruct are depreciated over the lease period.

### **Financial instruments**

A financial instrument is any contract that gives rise to a financial asset in one company and a financial liability or equity instrument in another company.

*Recognition and derecognition in the statement of financial position*

The Management Company recognises a financial asset or financial liability in its statement of financial position when, and only when, it becomes a party to the contractual provisions of the instrument.

The Management Company recognises or derecognises the purchase or sale of a financial asset on the trade date. The Management Company derecognises a financial asset in the statement of financial position when, and only when:

- the contractual rights to the cash flows from the financial asset expire; or
- it transfers the financial asset to another party.

## MILVAS UAB

Registration number: 304955295, address: Konstitucijos pr. 15-94, Vilnius

### **Financial instruments (continued)**

The Management Company derecognises a financial liability (or part of a financial liability) in the statement of financial position when, and only when, that liability is derecognised, i.e. where the obligation specified in the contract is:

- enforceable; or
- revoked; or
- has expired.

The Management Company divides financial assets into one of the following categories:

- measured at amortised cost,
- measured at fair value through other comprehensive income,
- measured at fair value through profit or loss,
- hedging financial instruments.

The Management Company classifies debt financial assets in an appropriate category depending on the financial asset management business model and the contractual cash flow characteristics of the financial asset.

The Management Company includes trade receivables, loans granted, other receivables from financial assets and cash, and cash equivalents.

#### Financial instruments

The Management Company divides financial liabilities into one of the following categories:

- measured at amortised cost,
- measured at fair value through profit or loss,
- hedging financial instruments.

The Management Company shall include trade liabilities, loans and borrowings in financial liabilities measured at amortised cost.

#### *Measuring financial assets at amortised cost*

The Management Company uses the imputed interest rate method to measure financial assets at amortised cost.

After initial recognition, trade receivables are measured at amortised cost using the imputed interest rate method, including impairment losses, and trade receivables with a maturity of less than 12 months from the date of recognition (i.e. those without a financing element) that are not classified as factoring, are not discounted and are measured at their nominal value less impairment.

#### *Fair value through profit or loss of financial assets*

Gains or losses on financial assets at fair value through profit or loss are recognised in profit or loss in the period in which they arise.

Gains or losses from measuring assets at fair value through profit or loss also include interest and dividend income.

## MILVAS UAB

Registration number: 304955295, address: Konstitucijos pr. 15-94, Vilnius

### *Impairment of financial assets*

IFRS 9 introduces a new model for measuring impairment of financial assets measured at amortised cost or fair value through other comprehensive income.

The following models are used by the management company to determine impairment losses:

- general model (basic),
- simplified model.

The Management Company applies the single model to financial assets measured at amortised cost, except for trade receivables and assets measured at fair value through other comprehensive income.

In the general model, the Management Company monitors changes in the level of credit risk associated with the financial asset and classifies the financial asset into one of three stages for determining impairment losses based on changes in the level of credit risk after the initial recognition of the instrument.

Depending on the classification of the individual stages, impairment is measured over a 12-month period (stage 1) or over the life of the instrument (stages 2 and 3).

At each last day of the reporting period, the Management Company analyses the indicators used to classify financial assets into separate stages for the purpose of determining impairment losses. Indicators may include changes in the debtor's creditworthiness, serious financial problems of the debtor, significant adverse changes in the debtor's economic, legal or market environment.

In order to determine expected credit losses, the Management Company applies default probability levels implied by quoted market prices for credit derivatives, for entities with a credit rating and for the relevant sector.

The Management Company incorporates forward-looking information into the valuation parameters used in the expected credit loss model by calculating the probability of default parameters based on quoted market prices.

The simplified model is applied by the Management Company to trade receivables.

In the simplified model, the Management Company does not observe changes in the level of credit risk over the life of the instrument and determines the expected credit losses until the end of the expected life of the instrument.

### *Impairment of financial assets*

In order to estimate expected credit losses, the Management Company uses a provisioning matrix based on the historical level of repayments and recoveries of receivables from customers.

The management company incorporates information about future periods into the parameters used in the expected loss model to adjust the key parameters of the probability of default.

In order to calculate expected credit losses, the Management Company determines default probability parameters for receivables calculated on the basis of a historical analysis of the number of outstanding accounts and default probability parameters calculated on the basis of a historical analysis of the value of outstanding accounts.

# MILVAS UAB

Registration number: 304955295, address: Konstitucijos pr. 15-94, Vilnius

## **Financial instruments (continued)**

Expected credit losses are calculated when a receivable is recognised in the statement of financial position and are updated at each subsequent last day of the reporting period based on the number of days the receivable is past due.

### *Impairment losses (reversal of losses) on financial instruments*

Impairment losses (reversals of losses) on financial instruments include, in particular, impairment losses (reversals of losses) on trade receivables and impairment losses (reversals of losses) on loans granted.

Debts are initially recognised at the fair value of the funds received, net of transaction costs. They are subsequently carried at amortised cost and the difference between the funds received and the amount that will be required to be repaid over the term of the debt is included in the statement of comprehensive income for the period, with the exception of the capitalised borrowing costs described below.

Borrowing costs directly attributable to the acquisition, construction or production of an asset that takes time to prepare for its intended use or sale are capitalised as part of the cost of the related asset. All other borrowing expenses are recognised as an expense when incurred. Debts are classified as non-current if a financing agreement entered into prior to the reporting date provides evidence that the liability was non-current in nature at the reporting date.

### *Trade liabilities*

Trading liabilities are non-derivative financial liabilities with fixed or determinable payments that are not traded in an active market. Such liabilities are carried at amortised cost using the imputed interest rate method. Gains and losses are recognised in the statement of comprehensive income when trading liabilities are written off or amortised.

## **Accrued expenses**

Accrued expenses are amounts recognised as an expense of the Management Company for continuing services received during the current and prior periods on a straight-line basis, for which the Management Company is committed to pay in future periods.

Cash consists of money in your bank account. Cash equivalents are current, highly liquid investments that are readily convertible to known amounts of cash. Such investments have a maturity of up to three months and the value at risk is very insignificant.

## **Share capital**

Share capital is recorded in the statement of financial position at its subscribed value.

## **Income and expenses**

Income is recognised on an accruals basis. Income is recognised when it is probable that the economic benefits associated with the transaction will flow to the Management Company and the amount of revenue can be measured reliably. Income is measured at fair value less discounts, rebates, refunds and other sales taxes and liabilities.

Expenses incurred during the period that are not directly attributable to the generation of specific income and that are not expected to generate income in future periods are recognised as an expense in the period in which they are incurred. Expenses are measured at fair value.

## **MILVAS UAB**

Registration number: 304955295, address: Konstitucijos pr. 15-94, Vilnius

### **Employee benefits**

#### *Social insurance contributions*

The Management Company pays social insurance contributions for its employees to the State Social Insurance Fund (hereinafter referred to as the “Fund”) under a defined contribution plan in accordance with local legal requirements.

### **Corporate income tax and deferred corporate income tax**

Corporate income tax is calculated on the profit or loss for the current year and also includes deferred taxes. Corporate income tax is calculated in accordance with the tax legislation of the Republic of Lithuania.

The standard corporate tax rate for Lithuanian companies is 15%.

Tax losses can be carried forward indefinitely to reduce deferred taxable profit, except for losses on the sale of securities and/or derivatives which can be carried forward for 3 years.

Deferred tax is accounted for using the liability method. Deferred corporate income tax reflects temporary tax differences between the assets and liabilities of the Management Company as shown in the financial statements and the assets and liabilities as shown in the tax accounts. Deferred tax assets/liabilities are measured using the corporate income tax rate that will apply when the temporary differences are realised.

Deferred tax assets shall be recognised in the statement of financial position when management expects to generate sufficient taxable profit in the foreseeable future to realise the asset. If it is probable that part of the deferred tax asset will not be realised, this part of the deferred tax asset is not recognised in the financial statements.

### **Taxes**

The tax administrator has not carried out a full tax audit of the Management Company. The tax administrator may at any time inspect accounting, transaction and other documents, accounting records and tax returns for the current and 3 previous calendar years, and in some cases for the current and 5 or 10 previous calendar years, and may calculate additional taxes and penalties.

### **Post-balance sheet events**

Post-balance sheet events that provide additional information about the Management Company’s position at the date of the financial statements (adjusting events) are reflected in the financial statements. Post-balance sheet events that are not adjusting events shall be disclosed in the notes when their effect is material.

### **Use of estimates in preparing financial statements**

The International Financial Reporting Standards require management to make certain estimates and assumptions in preparing the financial statements that affect the disclosure of assets, liabilities, income, costs and uncertainties. There were no areas in these financial statements where estimates were used.

## MILVAS UAB

Registration number: 304955295, address: Konstitucijos pr. 15-94, Vilnius

### NOTE 3: FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

Financial assets at fair value through profit or loss comprise units in the Baltic Corporate Bond Fund (BCBF) and the Equity and Options Trading Fund (EOTF) that was purchased by the Management Company.

Article title	2023	2022
Baltic Corporate Bond Fund investment units	31,404	29,498
Equity and Options Trading Fund investment units	32,991	30,720
<b>Total:</b>	<b>64,395</b>	<b>60,218</b>

Collective investment undertakings (hereinafter referred to as the “Funds”) established by the Management Company are supervised by the Bank of Lithuania and account for their assets at fair value in accordance with the approved methodology for calculating the Net Asset Value (NAV). At the end of each month, the Funds publish the fair values of the units. The Management Company determines the fair value of the Fund’s purchased units by referring to the NAV and unit price published by the Funds as of 31 December 2022 and 2023. The number of units available is multiplied by the unit price.

The number of units held by the Management Company as of 31 December 2022 and 2023 is shown in the table below:

Article title	Investment units	2023	2022
Baltic Corporate Bond Fund investment units	277.4074	0.10%	0.17%
Equity and Options Trading Fund investment units	30,358.3062	1.30%	1.19%

### 4 NOTE: NON-CURRENT TANGIBLE ASSETS

*Tangible assets with a residual value at acquisition*

Article title	Right to use property (rent of premises)	Right to use property (cars)	Computer hardware	Total
<b>Residual value as of 31 December 2021</b>	<b>16,620</b>	-	<b>1,030</b>	<b>17,650</b>
Purchases	45,263	34,841	-	80,104
Interest translation adjustment	(16,620)	-	-	(16,620)
Depreciation	(13,830)	(14,517)	(374)	(28,721)
<b>Residual value as of 31 December 2022</b>	<b>31,433</b>	<b>20,324</b>	<b>656</b>	<b>52,413</b>
Purchases	3,285	-	-	3,285
Sales	-	-	-	-
Depreciation	(16,665)	(17,421)	(374)	(34,460)
<b>Residual value as of 31 December 2023</b>	<b>18,053</b>	<b>2,903</b>	<b>282</b>	<b>21,238</b>

The Management Company uses leasehold property, such as office space and cars, which are accounted for in accordance with IFRS 16. The Management Company’s lease is valid until 1 February 2025. The Management Company also has three car rental agreements which run until 1 February 2024.

The interest rate applied to discount lease payments as of 31 December 2022 and 2023 was 4.81%.

### 5 NOTE: CASH AND CASH EQUIVALENTS

Article title	2023	2022
Money in bank accounts	30,285	27,269
Short-term deposits with accrued interest	30,154	-
<b>Total:</b>	<b>60,439</b>	<b>27,269</b>

## MILVAS UAB

Registration number: 304955295, address: Konstitucijos pr. 15-94, Vilnius

### NOTE 6: TRADE AND OTHER RECEIVABLES

Article title	2023	2022
Accrued management fee	35,473	23,460
Accumulated distribution fee	1,250	1,250
<b>Total:</b>	<b>36,723</b>	<b>24,710</b>

### 7 NOTE: DEFERRED CHARGES AND PREPAYMENTS

Article title	2023	2022
Prepayments	3,435	5,445
Deferred charges	190	179
<b>Total:</b>	<b>3,625</b>	<b>5,624</b>

### 8 NOTE: CAPITAL

Article title	2023	2022
Paid-up share capital	22,000	22,000
<b>Total:</b>	<b>22,000</b>	<b>22,000</b>

The authorised capital of the Management Company is equal to EUR 22,000 (31 December 2022: EUR 22,000). The Management Company's authorised capital is divided into 22,000 ordinary registered shares with a nominal value of EUR 1.

The Management Company had a fully funded statutory reserve as of 31 December 2022 and 2023. Under Lithuanian law, it amounts to 10% of the authorised capital.

In 2023, the Management Company paid a dividend of EUR 54,000. Dividend per ordinary registered share EUR 2.45 (2022: EUR 28,000 dividends paid, EUR 1.27 per registered share).

The Management Company has not made a draft profit distribution, distributed dividends or built up reserves for 2023 as of the date of the financial statements.

### 9 NOTE: TRADE AND OTHER PAYABLES

Article title	2023	2022
<b>Payables after one year</b>	<b>1,325</b>	<b>16,209</b>
Debt obligations (access to assets)	1,325	16,209
<b>Payables within one year</b>	<b>59,279</b>	<b>68,072</b>
Debt obligations (access to assets)	18,347	37,802
Accrued expenses	16,557	13,068
Employment-related liabilities	15,950	11,717
Trade payables	6,650	3,711
Other amounts payable	1,775	1,774
<b>Total:</b>	<b>60,604</b>	<b>84,281</b>

### 10 NOTE: CORPORATE INCOME TAX

The calculation of corporate income tax is based on the annual profit for the year, after taking into account deferred corporate income tax. Corporate income tax is calculated in accordance with the requirements of Lithuanian tax laws.

The corporate income tax rate applicable to the Management Company in 2023 was 15% (2022: 15%).

Article title	2023	2022
Income tax expenses	16,142	9,881
<b>Total:</b>	<b>16,142</b>	<b>9,881</b>

## MILVAS UAB

Registration number: 304955295, address: Konstitucijos pr. 15-94, Vilnius

### 10 NOTE: CORPORATE INCOME TAX (CONTINUED)

The table below shows the reconciliation of the total corporate income tax to the theoretical amount using the corporate income tax rate:

Article title	2023	2022
Profit before taxation	108,684	63,884
Non-deductible expenses for corporation tax	2,470	3,992
Exempt income	(3,538)	(2,000)
Last year's tax loss	-	-
Tax at 15% rate	16,142	9,881
<b>Total:</b>	<b>16,142</b>	<b>9,881</b>

### 11 NOTE: ASSET MANAGEMENT INCOME

Article title	2023	2022
Income from the management of CIUs of funds	335,126	239,600
Income from the distribution of CIUs of funds	18,200	4,500
Income from the redemption of CIUs of funds	801	-
<b>Total:</b>	<b>354,127</b>	<b>244,100</b>

### 12 NOTE: WAGE AND ASSOCIATED EXPENSES

Article title	2023	2022
Payroll expenses	99,860	67,911
<b>Total:</b>	<b>99,860</b>	<b>67,911</b>

### 13 NOTE: OTHER OPERATING EXPENSES

Article title	2023	2022
Costs related to the management of the Fund	48,521	29,040
Amortisation (for the right to use the asset)	34,460	28,347
Audit expenses	15,347	10,890
Utilities expenses	10,790	7,140
Legal services costs	8,537	-
IT service expenses	7,063	8,710
Mission expenses	6,713	6,218
Accounting expenses	5,203	5,808
Expenses of supervised market participant fee	3,202	2,135
Interest expenses (for the right to use the asset)	2,739	3,272
Consultancy expenses	2,300	3,000
Expenses of other services	6,317	8,680
<b>Total:</b>	<b>151,192</b>	<b>113,240</b>

The management company shall bear the accounting and audit expenses of the fund.

## MILVAS UAB

Registration number: 304955295, address: Konstitucijos pr. 15-94, Vilnius

### 14 NOTE: RELATED PARTY TRANSACTIONS

Parties are considered to be related when one party has the ability to control the other party or to exercise significant influence over the other party in making financial and operational decisions.

Management remuneration includes only current benefits. In 2023, the total remuneration, including bonuses, for the Management of the Management Company amounted to EUR 21,459 (2022: EUR 19,163).

The Company's transactions with the related parties in 2023 and related balances as of 31 December 2022:

Article title	2023	2022
<b>Transactions during the year</b>	<b>354,127</b>	<b>244,100</b>
Management fee	335,126	239,600
Distribution fee	18,200	4,500
Redemption fee	801	-
<b>Receivables and other assets at year-end</b>	<b>36,723</b>	<b>24,710</b>
Management fee accrued by the Funds	35,473	23,460
Distribution fee accrued by the Funds	1,250	1,250

The movements in units purchased by the Management Company are shown in the table below:

Article title	Baltic Corporate Bond Fund	Equity and Options Trading Fund	Total
<b>Residual value as of 31/12/2021</b>	-	-	-
Acquisition of securities	30,000	30,000	60,000
Sale of securities	-	-	-
Fair value changes	(502)	720	218
<b>Residual value as of 31/12/2022</b>	<b>29,498</b>	<b>30,720</b>	<b>60,218</b>
Acquisition of securities	-	-	-
Sale of securities	-	-	-
Fair value changes	1,906	2,271	4,177
<b>Residual value as of 31/12/2023</b>	<b>31,404</b>	<b>32,991</b>	<b>64,395</b>

Provided below is information on the funds under management as of 31 December 2022 and 2023.

### 15 NOTE: COMPANY'S RIGHTS AND OBLIGATIONS NOT SHOWN ON THE BALANCE SHEET

The Funds under management are the Baltic Corporate Bond Fund and the Equity and Options Trading Fund.

Provided below is information on the funds under management as of 31 December 2022 and 2023.

Article title	2023	2022
I. Value of net assets	32,780,189	19,996,755
I. I. Assets under management	32,989,800	20,103,139
Number of participants	90	66

## MILVAS UAB

Registration number: 304955295, address: Konstitucijos pr. 15-94, Vilnius

### 16 NOTE: FINANCIAL RISKS MANAGEMENT

Article title	2023	2022
<b>Financial assets</b>		
Cash and cash equivalents	60,439	27,269
Trade and other receivables	36,723	24,710
Granted loans	-	-
<b>Group: loans and receivables, total</b>	<b>97,162</b>	<b>51,979</b>
Financial assets at fair value through profit or loss	64,395	60,218
<b>Group financial assets at fair value through profit or loss (trading financial assets), total</b>	<b>64,395</b>	<b>60,218</b>
<b>Total:</b>	<b>161,557</b>	<b>112,197</b>

Article title	2023	2022
<b>Financial liabilities</b>		
Trade and other payables	60,604	84,281
<b>Group: Financial liabilities carried at amortised cost</b>	<b>60,604</b>	<b>84,281</b>
<b>Total:</b>	<b>60,604</b>	<b>84,281</b>

The risk management policy of the management company is summarised below.

#### *Credit risk*

Credit risk is the risk that a counterparty will not be able to meet its obligations to the Management Company in a timely and proper manner. In managing this risk, the Management Company seeks to select only counterparties whose credibility is beyond doubt and whose transaction amount should not exceed credit risk limits. The Management Company's liquid funds may be invested in securities whose issuer's credit rating is at least equal to the Republic of Lithuania's long-term foreign borrowing rating at the time of investment. The Management Company does not guarantee the obligations of other parties.

For financial assets other than financial assets at fair value through profit or loss, the maximum credit risk corresponds to the carrying amount of the financial assets disclosed above.

The Management Company has a significant concentration of credit risk, as all receivables related to its core business are receivables from the Managed Funds and accrued income.

#### *Operational risk*

Operational risk is the risk of direct and/or indirect losses due to inadequate or unimplemented internal control procedures, inadequately secured or malfunctioning information technology, staff misconduct or external causes. This risk is addressed through the introduction of new information technologies related to data security, the adoption of appropriate staff job descriptions and internal control processes and procedures.

#### *Market risk*

Market risk is the potential for losses due to changes in equity prices, interest rates and exchange rates. To avoid these risks, the Management Company's liquid funds may not be invested in equity securities, except in funds established by the Management Company.

## MILVAS UAB

Registration number: 304955295, address: Konstitucijos pr. 15-94, Vilnius

### 16 NOTE: FINANCIAL RISK MANAGEMENT (CONTINUED)

#### *Interest rate risk*

Interest rate risk is a situation where the Management Company does not have any borrowings and therefore there is no interest rate risk arising from the different timing of the conversion of the interest on the asset and the liability. Accordingly, the Management Company did not have any financial instruments in place to manage the risk of interest rate fluctuations. In order to manage interest rate risk, the Management Company aims to enter into lending/deposit transactions with a maximum maturity of 3 years or to acquire debt securities with a maximum maturity of 3 years.

#### *Exchange rate risk*

Exchange rate risk is the potential for losses due to adverse movements in exchange rates. The Management Company transacts only in Euro. All of the Management Company's income is generated in Euro. For these reasons, the Management Company is not exposed to significant risks of changes in exchange rates.

#### *Liquidity risk*

Liquidity risk is the risk that the lack of funds to meet financial commitments will require the sale of the Management Company's assets on unfavourable terms. To this end, the Management Company shall at all times maintain a sufficient cash reserve to ensure full and timely provision of its liabilities at all times.

### 17 NOTE: FAIR VALUES OF FINANCIAL INSTRUMENTS

The fair value of financial instruments is calculated in accordance with IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement. Fair value is defined as the amount at which an instrument could be exchanged in a current transaction between knowledgeable, willing parties under market conditions, excluding forced sale or liquidation. As the Management Company's financial assets and liabilities are not actively traded, fair value measurements rely on assumptions based on current economic conditions and the risks inherent in the particular instrument.

In determining the fair value of financial instruments, the Management Company uses the following methods and assumptions:

***Cash and cash equivalents.*** This is cash, the fair value of which is its nominal value.

***Financial assets at fair value through profit or loss.*** These investments have been measured at fair value using valuation techniques and therefore their fair value equals their carrying amount.

***Receivables and loans.*** The carrying amount of receivables and loans with a maturity of less than 6 months approximates fair value because of the relatively short maturity of this financial instrument. The fair value of receivables and loans is determined by discounting the expected future cash flows using interest rates at the end of the reporting period for the relevant maturity (based on the Bank of Lithuania's published interest rates for new loans).

***Accounts payable.*** The carrying amount of payables with a maturity of less than 6 months approximates fair value because of the relatively short maturity of this financial instrument. The fair value of payables is determined by discounting the expected future cash flows using interest rates at the end of the reporting period for the relevant maturity (based on the Bank of Lithuania's published interest rates for new loans).

## **MILVAS UAB**

Registration number: 304955295, address: Konstitucijos pr. 15-94, Vilnius

### **18 NOTE: ONGOING CONCERN**

The Management Company manages two open-ended investment fund for informed investors: the Baltic Corporate Bond Fund and the Equity and Options Trading Fund (hereinafter referred to as the “Funds”). This is the company’s only activity. In order for going concern to be an issue, the Funds would have to lose a significant portion of the assets under management. This can only happen (i) if all participants in the Fund decide to withdraw their investments or (ii) if all the assets held by the Fund lose value (become worthless).

During 2023, the net asset value of the Funds managed by Milvas grew by EUR 12.8 million to reach EUR 32.8 million at year-end. The number of investors in the Funds grew by 50%. During the year, there were seven investor redemption requests for the Funds, with the total value of units redeemed during the year being less than EUR 1.5 million.

The investment baskets of the Funds consist mainly of securities issued by listed companies and units of index-tracking collective investment undertakings. The share of one particular company in each Fund averages up to 5%. The baskets of the Funds are actively managed, regularly reviewed and the financial condition of the investment vehicles is monitored periodically.

In 2023, the investment returns of both managed Funds were the highest in the history of the management company. The Funds are achieving the objectives set and described in the Rules. Market conditions and the macro-economic situation lead us to expect that a good positive performance will also be achieved in 2024.

The company is cash flow positive, profitable and has no financial liabilities. All of the above factors do not give reason to doubt the ongoing concern of the Management Company both in 2024 and in the long term.

### **19 NOTE: SUBSEQUENT EVENTS**

There have been no material post-balance sheet events after 31 December 2023 before the preparation of these financial statements by the Management Company.

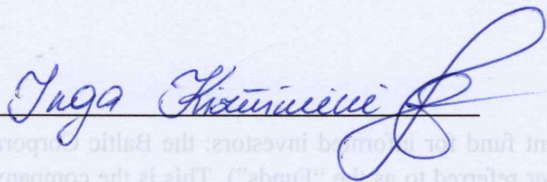
**These statements were signed on 05 February 2024 by:**

Director  
Representative of the company that does the accounting

*Igorius Pancerevas*  
*Eladijus Kirijanovas*

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 /Signature/

Data: 2024 m. vasarą 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.: 3-959

Register No: 3-959

Notaro atstovės parašas:

Signature of the Notary Public Representative:

/Signature/ /Seal/



Susitarta, sunumeruota ir antspaudu patvirtinta 56 (penkiasdešimt lapai(-ų))  
Notaras Ramūnas Trečiokas 3001

