



Parengė M-Finance

**UAB „MILVAS”
NEPRIKLAUSOMO AUDITORIAUS IŠVADA,
FINANSINĖS ATASKAITOS PARENGTOS PAGAL TARPTAUTINIUS
FINANSINĖS ATSKAITOMYBĖS STANDARTUS, PRIIMTUS TAIKYTI
EUROPOS SĄJUNGOJE IR METINIS PRANEŠIM.
2022 M. GRUODŽIO 31 D.**

TURINYS

Puslapiai

<i>Finansinės padėties ataskaita</i>	3
<i>Pelno (nuostolių) ir kitų bendrųjų pajamų ataskaita</i>	4
<i>Nuosavo kapitalo pokyčių ataskaita</i>	5
<i>Pinigų srautų ataskaita</i>	6
<i>Aiškinamasis raštas</i>	7 - 21
<i>Metinis pranešimas</i>	22 - 25
<i>Nepriklausomo auditoriaus išvada</i>	26 - 28

UAB „MILVAS”

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

FINANSINĖS PADĖTIES ATASKAITA

2023 m. balandžio 21 d.

(ataskaitos sudarymo data)

2022 m. gruodžio 31 d. pasibaigę metai

(ataskaitinis laikotarpis)

EUR

(ataskaitos valiuta)

TURTAS	Pastabos Nr.	2022-12-31	2021-12-31
TURTAS			
Finansinis turtas, apskaitomas tikrąja verte per pelno (nuostolių)	3	60 218	-
Ilgalaikis materialus turtas	4	52 413	17 650
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	5	27 269	56 918
Iš pirkėjų ir kitos gautinos sumos	6	24 710	20 849
Ateinančių laikotarpių sąnaudos ir išankstiniai apmokėjimai	7	5 624	3 556
TURTO IŠ VISO:		170 234	98 973
NUOSAVAS KAPITALAS IR ĮSIPAREIGOJIMAI			
Nuosavas kapitalas			
Kapitalas	8	22 000	22 000
Rezervai	8	2 200	-
Nepaskirstytasis pelnas (nuostoliai)	8	54 764	30 961
Nuosavo kapitalo iš viso:		78 964	52 961
Mokėtinos sumos ir įsipareigojimai			
Prekybos ir kitos mokėtinos sumos	9	84 281	40 227
Pelno mokesčio įsipareigojimai	10	6 989	5 785
Mokėtinos sumos ir įsipareigojimai iš viso:		91 270	46 012
NUOSAVO KAPITALO IR ĮSIPAREIGOJIMŲ IŠ VISO:		170 234	98 973

Šias ataskaitas elektrotiniu parašu pasirašė:

Direktorius

Buhalterinę apskaitą tvakančios įmonės atstovas

Igorius Pancerevas

Eladijus Kirijanovas

7-21 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

2023 m. balandžio 21 d.

(ataskaitos sudarymo data)

2022 m. gruodžio 31 d. pasibaigę metai

(ataskaitinis laikotarpis)

EUR

(ataskaitos valiuta)

Straipsniai	Pastabos Nr.	2022-12-31	2021-12-31
Turto valdymo pajamos	11	244 100	160 976
Darbo užmokesčio ir susijusios sąnaudos	12	(67 911)	(38 347)
Kitos veiklos sąnaudos	13	(113 240)	(66 051)
Finansinės pajamos		935	-
Pelnas prieš apmokestinimą		63 884	56 578
Pelno mokestis		(9 881)	(5 785)
Grynasis pelnas, priskirtinas Bendrovės akcininkams		54 003	50 793
Kitos bendrosios pajamos		-	-
Bendrosios pajamos, priskirtinos Bendrovės akcininkams		54 003	50 793

Šias ataskaitas elektrotiniu parašu pasirašė:

Direktorius

Buhalterinę apskaitą tvakančios įmonės atstovas

Igorius Pancerevas

Eladijus Kirijanovas

7-21 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

2023 m. balandžio 21 d.

(ataskaitos sudarymo data)

2022 m. gruodžio 31 d. pasibaigę metai

(ataskaitinis laikotarpis)

EUR

(ataskaitos valiuta)

	Apmokėtas įstatinis kapitalas	Akcijų priedai	Rezervai	Nepaskirstytasis pelnas (nuostoliai)	Iš viso
Likutis 2020 m. gruodžio 31 d.	22 000	-	-	(19 832)	2 168
Grynasis pelnas (nuostoliai)	-	-	-	50 793	50 793
Kitos bendrosios pajamos	-	-	-	-	-
Iš viso bendrųjų pajamų už metus	-	-	-	50 793	50 793
Dividendų paskirstymas	-	-	-	-	-
Įstatinio kapitalo didinimas (mažinimas)	-	-	-	-	-
Iš viso sandorių su įmonės savininkais, pripažintais tiesiogiai nuosavybėje	-	-	-	-	-
Likutis 2021 m. gruodžio 31 d.	22 000	-	-	30 961	52 961
Grynasis pelnas (nuostoliai)	-	-	-	54 003	54 003
Kitos bendrosios pajamos	-	-	-	-	-
Iš viso bendrųjų pajamų už metus	-	-	-	54 003	54 003
Dividendų paskirstymas	-	-	-	(28 000)	(28 000)
Privalomasis rezervas	-	-	2 200	(2 200)	-
Įstatinio kapitalo didinimas (mažinimas)	-	-	-	-	-
Iš viso sandorių su įmonės savininkais, pripažintais tiesiogiai nuosavybėje	-	-	2 200	(30 200)	(28 000)
Likutis 2022 m. gruodžio 31 d.	22 000	-	2 200	54 764	78 964

Šias ataskaitas elektrotiniu parašu pasirašė:

Direktorius

Buhalterinę apskaitą tvakančios įmonės atstovas

Igorius Pancerevas

Eladijus Kirijanovas

7-21 puslapiuose pateiktas aiškinamasis raštas yra neatskiriama šių finansinių ataskaitų dalis

UAB „MILVAS”

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

PINIGŲ SRAUTŲ ATASKAITA

2023 m. balandžio 21 d.

(ataskaitos sudarymo data)

2022 m. gruodžio 31 d. pasibaigę metai

(ataskaitinis laikotarpis)

EUR

(ataskaitos valiuta)

Straipsniai	Pastabos Nr.	2022-12-31	2021-12-31
Pagrindinės veiklos pinigų srautai			
Turto valdymo pinigų įplaukos		240 239	148 466
Už prekes ir paslaugas sumokėtos sumos		(95 638)	(65 641)
Pinigų išmokos darbuotojams		(46 796)	(21 278)
Sumokėti mokesčiai ir rinkliavos		(38 830)	(16 459)
Sumokėtas pelno mokestis		(5 785)	-
Sumokėti komisiniai		(159)	(164)
Už kitas paslaugas gautos sumos		185	71
Iš viso pinigų srautai iš pagrindinės veiklos		53 216	44 996
Investicinės veiklos pinigų srautai			
Vertybinių popierių įsigijimas		(60 000)	-
Iš viso pinigų srautai iš investicinės veiklos		(60 000)	-
Finansinės veiklos pinigų srautai			
Sumokėti dividendai		(23 800)	-
Kitos finansinės veiklos pinigų įplaukos		935	-
Iš viso pinigų srautai iš finansinės veiklos		(22 865)	-
Grynasis pinigų srautų padidėjimas (sumažėjimas)		(29 649)	44 996
Pinigai laikotarpio pradžioje		56 918	11 922
Pinigai laikotarpio pabaigoje		27 269	56 918

Šias ataskaitas elektrotiniu parašu pasirašė:

Direktorius

Buhalterinę apskaitą tvakančios įmonės atstovas

Igorius Pancerevas
Eladijus Kirijanovas

7-21 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 VĮ „Registrų centras“ 2018 m. lapkričio 20 d.

2022 ir 2021 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.

2022 ir 2021 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.

2022 ir 2021 m. Valdymo įmonė neturėjo filialų ir atstovybių.

2022 m. gruodžio 31 d. Valdymo įmonėje dirbo 4 darbuotojai (2021 m. - 2 darbuotojai).

2 PASTABA: APSKAITOS PRINCIPAI

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

Finansinės ataskaitos rengiamos remiantis veiklos tęstinumo principu, nuosekliai taikant Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartų (TFAS), priimtų taikyti Europos Sąjungoje, principus, nuostatas, galiojusias 2022 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)

- Metinių IFRS patobulinimų 2018 m. – 2020 m. ciklo pataisos, kurios įtakojo nežymius *1-ojo TFAS „Tarptautinių finansinės atskaitomybės standartų taikymas pirmą kartą“* ir *9-tojo TFAS „Finansinės priemonės“*, 41-ojo TAS „Žemės ūkis“ ir iliustruojančių pavyzdžių, kurie pateikiami su 16-tuoju TFAS „Nuoma“ pakeitimus (galioja metiniams ataskaitiniams laikotarpiams, prasidedantiems 2022 m. sausio 1 d. arba vėliau);

- *3-ojo TAS „Verslo jungimai“* pataisosomis atnaujinta nuoroda į Finansinės atskaitomybės konceptualiąją tvarką, nekeičiant verslo jungimų apskaitos reikalavimų. Pakeitimais nustatoma išimtis bendriesiems pripažinimo reikalavimams taikomiems įsipareigojimams ir neapibrėžtiesiems įsipareigojimams, įgytiems verslo jungimų, esančių 37 TAS „Atidėjiniai, neapibrėžtieji įsipareigojimai ir neapibrėžtasis turtas“ ir 12 TFAAK „Koncesijos paslaugų susitarimai“ reglamentavimo apimtyje, metu (galioja metiniams ataskaitiniams laikotarpiams, prasidedantiems 2022 m. sausio 1 d. arba vėliau);

- *37-ojo TAS „Atidėjiniai, neapibrėžtieji įsipareigojimai ir neapibrėžtasis turtas“* pataisosomis įtrauktas 68A straipsnis, kuriame nurodoma, kokias išlaidas ūkio subjektas įtraukia nustatydamas sutarties vykdymo išlaidas, siekdamas įvertinti, ar sutartis yra nuostolinga (galioja metiniams ataskaitiniams laikotarpiams, prasidedantiems 2022 m. sausio 1 d. arba vėliau).

- *16-tojo TAS „Nekilnojamasis turtas, įranga ir įrenginiai“* pataisos draudžia iš ilgalaikio materialiojo turto savikainos atskaityti sumas, gautas pardavus produkciją, pagamintą, kol turtas dar tik yra ruošiamas naudoti. Vietoje to, tokios pardavimo pajamos ir visos susijusios sąnaudos turėtų būti pripažįstamos pelnu arba nuostoliais, o ne užskaitomos su turto savikaina (galioja metiniams ataskaitiniams laikotarpiams, prasidedantiems 2022 m. sausio 1 d.

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:

- *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.

UAB „MILVAS”

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

Apskaitos politikos pasikeitimai (tęsinys)

• **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 įvesties 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);

• **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);

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 atskaitoms 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:

• **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).

• **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).

• **1-ojo TAS „Finansinių ataskaitų pateikimas“ ilgalaikių įsipareigojimų su finansiniais rodikliais pataisos.** Jei ūkio subjekto teisė atidėti įsipareigojimo apmokėjimą priklauso nuo to, ar ūkio subjektas atitinka nurodytas sąlygas, tokios sąlygos turi įtakos tam, ar ta teisė egzistuoja ataskaitinio laikotarpio pabaigoje, jei ūkio subjektas turi įvykdyti sąlygą ataskaitinio laikotarpio pabaigoje arba anksčiau, o ne tuo atveju, jei ūkio subjektas privalo laikytis sąlygų pasibaigus ataskaitiniam laikotarpiui. Pataisomis taip pat paaiškinama sąvokos „atsiskaitymas“ reikšmė klasifikuojant įsipareigojimą kaip trumpalaikį ar ilgalaikį (galioja metiniams ataskaitiniams laikotarpiams, prasidedantiems 2024 m. sausio 1 d. arba vėliau).

UAB „MILVAS”

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

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

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.

Nuoma – Valdymo įmonė kaip nuomininkas

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

įvertinimą, nuomos mokėjimus padarytus prieš ar pradėdant nuomotis turtą (atėmus gautas nuomos paskatas), pradines tiesiogines sąnaudas, patirtas Valdymo įmonės. Nuomos įsipareigojimai 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 įsipareigojimus, 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 įsipareigojimo vertę, kol neišgalioja. Kai nuomos mokėjimų korekcija dėl indekso pokyčio įvyksta, nuomos įsipareigojimas yra perskaičiuojamas ir pakoreguojamas, taip pat koreguojant naudojimo teise valdomo turto vertę.

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

UAB „MILVAS”

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

Finansinės priemonės

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

Pripažinimas ir pripažinimo nutraukimas finansinės padėties ataskaitoje

Valdymo įmonė pripažįsta finansinį turtą ar finansinį įsipareigojimą 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.

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 tikraja verte per kitas bendrąsias pajamas,
- vertinamas tikraja 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 tikraja 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.

UAB „MILVAS”

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

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.

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, numanomas 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 istorinę iš klientų gautinų sumų grąžinimo ir išieškojimo lygį.

UAB „MILVAS”

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

Finansinės priemonės (tęsinys)

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.

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 neprekiaujama 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.

UAB „MILVAS”

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

Pajamos ir sąnaudos (tęsinys)

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.

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 teisiniais 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 perkeltami neribotą laiką, jais mažinant būsimųjų laikotarpių apmokestinamą pelną, išskyrus vertybinių popierių pardavimo ir / ar išvestinių finansinių priemonių nuostolius, kurie gali būti perkeltami 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 inspekcija Valdymo įmonėje nėra atlikusi išsamaus mokesčių patikrinimo. Mokesčių inspekcija gali bet kuriuo metu per penkerius po ataskaitinių mokestinių metų iš eilės einančius metus patikrinti buhalterijos knygas ir apskaitos įrašus bei apskaičiuoti papildomus mokesčius ir baudas. Valdymo įmonės vadovybei nežinomos jokios aplinkybės, dėl kurių galėtų iškilti potencialus reikšmingas įsipareigojimas šiuo atžvilgiu.

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 TIKRĄJĄ VERTE PER PELNO (NUOSTOLIŲ)

Finansinį turtą, apskaitoma tikrąją vertę 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	2022 m.	2021 m.
Baltic Corporate Bond Fund investiciniai vienetai	29 498	-
Equity and Options Trading Fund investiciniai vienetai	30 720	-
Iš viso:	60 218	-

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

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

Pavadinimas	Investiciniai vienetai	2022 m. Turima dalis
Baltic Corporate Bond Fund investiciniai vienetai	277	0.17%
Equity and Options Trading Fund investiciniai vienetai	30 358	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
Likutinė vertė 2020 m. gruodžio 31 d.	22 784		-	22 784
Įsigijimai	-		1 124	1 124
Koregavimas dėl palūkanų perskaičiavimų	(121)			
Nusidėvėjimas	(6 043)		(94)	(6 137)
Likutinė vertė 2021 m. gruodžio 31 d.	16 620	-	1 030	17 650
Įsigijimai	45 263	34 841		80 104
Pardavimai	(16 620)			(16 620)
Nusidėvėjimas	(13 830)	(14 517)	(374)	(28 721)
c) Likutinė vertė 2022 m. gruodžio 31	31 433	20 324	656	52 413

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 2022 m. gruodžio 31 d. buvo 4.81 % (2021 m. gruodžio 31 d. buvo 2.77 %).

5 PASTABA: PINIGAI IR JŲ EKVIVALENTAI

Straipsnio pavadinimas	2022 m.	2021 m.
Pinigai banko sąskaitoje	27 269	56 918
Iš viso:	27 269	56 918

UAB „MILVAS”

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

6 PASTABA: IŠ PIRKĖJŲ IR KITOS GAUTINOS SUMOS

Straipsnio pavadinimas	2022 m.	2021 m.
Sukauptas valdymo mokestis	23 460	17 249
Sukauptas platinimo mokestis	1 250	3 600
Iš viso:	24 710	20 849

7 PASTABA: ATEINANČIŲJŲ LAIKOTARPIŲ SĄNAUDOS IR IŠANKSTINIAI APMOKĖJIMAI

Straipsnio pavadinimas	2022 m.	2021 m.
Išankstiniai apmokėjimai	5 445	3 435
Ateinančiųjų laikotarpių sąnaudos	179	121
Iš viso:	5 624	3 556

8 PASTABA: KAPITALAS

Straipsnio pavadinimas	2022 m.	2021 m.
Apmokėtas įstatinis kapitalas	22 000	22 000
Iš viso:	22 000	22 000

Valdymo įmonės įstatinis kapitalas yra lygus 22 000 Eur (2021 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 2022 m. gruodžio 31 d. Pilnai suformuotas Privalomasis rezervas. Pagal Lietuvos Respublikos įstatymus jis siekia 10 % įstatinio kapitalo sumos.

2022 m. Valdymo įmonė išmokėjo 28 000 Eur dividendų. Vienai paprastajai vardinei akcijai tenkanti dividendų dalis 1.27 Eur.

Valdymo įmonė finansinių ataskaitų datai nėra parengusi pelno paskirstymo projekto, paskirsčiusi dividendų ar suformavusi rezervų už 2022 m.

9 PASTABA: PREKYBOS IR KITOS MOKĖTINOS SUMOS

Straipsnio pavadinimas	2022 m.	2021 m.
Po vienerių metų mokėtinos sumos	16 209	-
Skoliniai įsipareigojimai (teisė naudotis turtu)	16 209	-
Per vienerius metus mokėtinos sumos	68 072	40 227
Sukauptos sąnaudos	13 068	13 068
Skoliniai įsipareigojimai (teisė naudotis turtu)	37 802	17 201
Su darbo santykiais susiję įsipareigojimai	11 717	7 156
Skolos tiekėjams	3 711	2 798
Kitos mokėtinos sumos	1 774	4
Iš viso:	84 281	40 227

10 PASTABA: PELNO MOKESTIS

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

2022 m. Lietuvos Respublikos Valdymo įmonei taikomas pelno mokesčio tarifas buvo 15 % (2021 m. – 15 %).

Straipsnio pavadinimas	2022 m.	2021 m.
Pelno mokesčio sąnaudos	9 881	5 785
Iš viso:	9 881	5 785

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	2022 m.	2021 m.
Pelnas prieš apmokestinimą	63 884	56 577
Pelno mokesčio nemažinančios sąnaudos	3 992	134
Neapmokestinamos pajamos	(2 000)	-
Praėjusių metų mokestinis nuostolis	-	(18 141)
Mokestis taikant 15% tarifą	9 881	5 785
Iš viso:	9 881	5 785

11 PASTABA: TURTO VALDYMO PAJAMOS

Straipsnio pavadinimas	2022 m.	2021 m.
Fondų KIS valdymo pajamos	239 600	148 951
Fondų KIS platinimo pajamos	4 500	12 025
Iš viso:	244 100	160 976

12 PASTABA: DARBO UŽMOKESČIO IR SUSIJUSIOS SĄNAUDOS

Straipsnio pavadinimas	2022 m.	2021 m.
Darbo užmokesčio sąnaudos	67 911	38 347
Iš viso:	67 911	38 347

13 PASTABA: KITOS VEIKLOS SĄNAUDOS

Straipsnio pavadinimas	2022 m.	2021 m.
Su Fondo valdymu susijusios išlaidos	29 040	29 446
Amortizacija (už teisę naudotis turtu)	28 347	6 043
Audito sąnaudos	10 890	10 890
IT paslaugų sąnaudos	8 710	3 554
Komunalinių paslaugų sąnaudos	7 140	515
Komandiruočių sąnaudos	6 218	3 525
Buhalterinės apskaitos sąnaudos	5 808	5 808
Palūkanų sąnaudos (už teisę naudotis turtu)	3 272	686
Konsultavimo sąnaudos	3 000	3 050
Prižiūrimo rinkos dalyvio mokesčio sąnaudos	2 135	1 114
Kitų paslaugų sąnaudos	8 680	1 420
Iš viso:	113 240	66 051

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. 2022 m. Valdymo įmonės vadovybei priskaičiuotas darbo užmokestis, įskaitant premijas, iš viso sudarė 19 163 Eur.

Bendrovės sandoriai su susijusiomis šalimis 2022 m. ir susiję likučiai 2021 m. gruodžio 31 d.:

Straipsnio pavadinimas	2022 m.	2021 m.
Sandoriai metų eigoje	244 100	160 976
Valdymo mokestis	239 600	148 951
Platinimo mokestis	4 500	12 025
Gautinos sumos ir kitas turtas metų pabaigoje	24 710	20 849
Fondų sukauptas valdymo mokestis	23 460	17 249
Fondų sukauptas platinimo mokestis	1 250	3 600

Valdymo įmonės įsigytų investicinių vienetų judėjimas pateikiamas lentelėje žemiau:

Straipsnio pavadinimas	Baltic Corporate Bond Fund	Equity and Options Trading Fund	Iš viso
Likutinė vertė 2021.12.31	-	-	-
Vertybinių popierių įsigijimas	30 000	30 000	60 000
Vertybinių popierių pardavimas	-	-	-
Tikrosios vertės pokyčiai	(502)	720	218
Likutinė vertė 2022.12.31	29 498	30 720	60 218

Žemiau pateikiama informacija apie valdomus fondus 2022 m. ir 2021 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 2022 m. ir 2021 m. gruodžio 31 d.:

Straipsnio pavadinimas	2022 m.	2021 m.
I. Grynų aktyvų vertė	19 996 755	15 195 188
I. I. Valdomas turtas	20 103 139	15 274 724
Dalyvių skaičius	66	43

16 PASTABA: FINANSINĖS RIZIKOS VALDYMAS

Straipsnio pavadinimas	2022 m.	2021 m.
Finansinis turtas		
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	27 269	56 918
Iš pirkėjų ir kitos gautinos sumos	24 710	20 849
Suteiktos paskolos	-	-
Grupė - paskolos ir gautinos sumos, iš viso	51 979	77 767
Finansinis turtas, apskaitomas tikrąja verte per pelno (nuostolių) straipsnį	60 218	-
Grupė - finansinis turtas, apskaitomas tikrąja verte per pelno (nuostolių) straipsnį (prekybinis finansinis turtas), iš viso	60 218	-
Iš viso:	112 197	77 767

UAB „MILVAS”

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

16 PASTABA: FINANSINĖS RIZIKOS VALDYMAS (TĘSINYS)

Finansiniai įsipareigojimai		
Prekybos ir kitos mokėtinos sumos	84 281	40 227
Grupė - Finansiniai įsipareigojimai apskaitomi amortizuota verte	84 281	40 227
	Iš viso:	84 281
		40 227

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.

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 eurai. Visos Valdymo įmonės pajamos yra gaunamos eurai. Dėl šių priežasčių Valdymo įmonė nepatiria reikšmingos valiutų kursų pokyčių rizikos.

UAB „MILVAS”

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

16 PASTABA: FINANSINĖS RIZIKOS VALDYMAS (TĘSINYS)

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 apsieistas 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.

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

Pinigai ir pinigų ekvivalentai. Tai yra grynieji 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 atitinkamas trukmės palūkanų normas (pagal Lietuvos banko skelbiamas naujų paskolų palūkanų normas).

Mokėtinų 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 atitinkamas trukmės palūkanų normas (pagal Lietuvos banko skelbiamas naujų paskolų palūkanų normas).

18 PASTABA: VEIKLOS TĘSTINUMAS

Valdymo įmonė valdo atvirojo tipo informuotiems investuotojams skirtą investicinį fondą Baltic Corporate Bond Fund ir Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtą investicinį fondą Equity and Options Trading Fund (toliau - Fondai). Tai yra vienintelė įmonės veikla. Įmonė neturi finansinių įsipareigojimų. Didžiausi įmonės įsipareigojimai yra tiesiogiai susiję su Fondų valdymo. Tam, kad įmonės veiklos tęstinumui kiltų problemos, Fondai turėtų, ilgam laikotarpiui, prarasti ženkliai dalį (daugiau nei 70%) grynųjų aktyvų vertės. Tai gali atsitikti tik (i) jei visi fondo dalyviai nuspręstų atsiimti investicijas arba (ii) visas fondo turimas turtas praras vertę (taps beverčiu).

Nuo Fondų veiklos pradžios iki 2023-02-10 prašymą atsiimti investicijas iš Baltic Corporate Bond Fund buvo pateikę septyni investuotojai. Penki prašymai buvo pilnai įvykdyti, kiekvienas sudarė mažiau nei 1% tuometinės GAV vertės, todėl fondo veiklai nebuvo reikšmingi. Įvertinus šiuos faktus nėra pagrindo manyti, jog pirmoji rizika gali materializuotis.

Jeigu situacija blogės ir tokie veiksmai bus reikalingi, įmonės akcininkai yra pasiruošę didinti įmonės kapitalą. Taip pat, esant poreikiui, galimas staigus ir ženklus įmonės įsipareigojimų pagrindiniams darbuotojams mažinimas. Yra galimas ir kitų įmonės išlaidų mažinimas arba atidėjimas. Įmonės planuojami pinigų srautai yra teigiami. Visi aukščiau minėti faktoriai nesuteikia pagrindo abejoti Valdymo įmonės veiklos tęstinumu tiek 2023 metais, tiek ilguoju laikotarpiu.

UAB „MILVAS”

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

18 PASTABA: VEIKLOS TĘSTINUMAS (TĘSINYS)

Įmonės planuojami pinigų srautai yra teigiami. Visi aukščiau paminėti faktoriai nesuteikia pagrindo abejoti Valdymo įmonės veiklos tęstinumu tiek 2023 metais, tiek ilguoju laikotarpiu.

Rusijos 2022 m. vasario mėn. pradėtas karas prieš Ukrainą valdymo įmonės bei Valdymo įmonės valdomų fondų veiklai, kaip ir 2022 m. finansiniams rezultatams, turėjo labai ribotą įtaką. Nei valdymo įmonė, nei įmonės valdomi fondai neinvestuoja ir neplanuoja investuoti į valstybių, dalyvaujančių kare, subjektus ir/ar jų finansų instrumentus.

Prasidėjus karui investuotojai tapo atsargesni, tai lėmė kiek mažesnę, nei prognozuota metų pradžioje, Valdymo įmonės valdomų fondų turto augimą. Taip pat karo pasekmės, kartu su kitais ekonominiais iššūkiais, trumpuoju laikotarpiu neigiamai paveikė fondų turimo turto kainas. Nepaisant karo sukeltų iššūkių, Milvas veikla buvo pelninga, pajamos augo, valdomų fondų turtas didėjo daugiau nei 30%.

Aktyvaus valdymo dėka pavyko ne tik užtikrinti teigiamą valdomų fondų grąžą investuotojams, bet ir suformuoti aukštos kokybės fondų investicinius krepšelius. Tai leidžia tikėtis puikių rezultatų per 2023 metus. Planuojama, kad per 2023 m. valdomų fondų grąža gali viršyti istorinius vidurkius, kas leis toliau auginti valdomą turtą bei gerinti valdymo įmonės finansinius rezultatus.

19 PASTABA: POATASKAITINIAI ĮVYKIAI

Reikšmingų pobalansinių įvykių po 2022 m. gruodžio 31 d. iki šių ataskaitų parengimo Valdymo įmonėje nebuvo.

Šias ataskaitas elektrotiniu parašu pasirašė:

Direktorius
Buhalterinę apskaitą tvakančios įmonės atstovas

*Igorius Pancerevas
Eladijus Kirijanovas*

UAB "Milvas" metinis pranešimas už 2022 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 VĮ „Registrų centras“ 2018 m. lapkričio 20 d.

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.

Akcijos : 2022 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

2022 m. įsteigė Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtą investicinį fondą Equity and Options Trading Fund. Lietuvos banko Priežiūros tarnybą 2022 m. balandžio 12 d. patvirtino šio fondo taisyklės. 2022 m. gruodžio 31 d. UAB „Milvas“ valdė du investicinius fondus.

KIS tipas	Pavadinimas	GAV (Eurai)
IISKIS	Baltic Corporate Bond Fund	17 422 637
IISKIS	Equity and Options Trading Fund	2 574 117

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 2022 m. sudarė 244 100 Eur.

Valdymo įmonė dirbo pelningai :

- 2022 m. uždirbo 54 003 Eur pelno ;
- 2021 m. uždirbo 50 793 Eur pelno ;

Veiklos sąnaudos (veiklos išlaidos) sudarė:

- 2022 m. 113 240 Eur.
- 2021 m. 66 051 Eur.

UAB "Milvas" metinis pranešimas už 2022 metus

Straipsniai	2021 m.	2022 m.
Turtas iš viso :	170 234	98 973
Nuosavas kapitalas	78 964	52 961
* tame tarpe Įstatinis (pasirašytasis) kapitalas	22 000	22 000
Grynasis pelnas (nuostoliai)	54 003	50 793
Fondų valdymo pajamos	244 100	160 976

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

Finansiniai ir nefinansiniai veiklos rezultatai: Per 2022 Valdymo įmonė sėkmingai vykdė veiklą ir augino verslo apimtis. Metų viduryje atidarytas naujas fondas, į kurį iki metų pabaigos pritraukta 2.5 mln eurų kapitalo. Per metus Valdymo įmonės valdomas turtas augo 31.61%, dalyvių skaičius didėjo 53.5%, įmonės gautos pajamos iš turto valdymo padidėjo 51.6%, įmonė veikė pelningai. Prie įmonės prisijungė du nauji darbuotojai: jaunesnysis fondo valdytojas bei santykių su klientais valdytojas. Nepaisant sudėtingų sąlygų finansų rinkose, abu įmonės valdomi fondai per 2022 metus investuotojams generavo pelną.

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

Valdymo įmonės vadovas: 2022 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 įsigyjamos ar perleidžiamos už užmokestį.

Nėra.

7. Įmonės savų akcijų įsigijimo per ataskaitinį laikotarpį priežastys.

Nėra.

UAB "Milvas" metinis pranešimas už 2022 metus

8. Informacija apie įmonės filialus ir atstovybes.

Įmonė atstovybių ir filialų neturi.

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

Svarbių įvykių po finansinių metų pabaigos neįvyko.

10. Bendrovės veiklos 2023 metais planai ir prognozės.

UAB "Milvas" valdo informuotiesiems investuotojams skirtus Baltic Corporate Bond Fund ir Equity and Options Trading Fund, kuris veiklą pradėjo 2022 metų gegužę. Per metus UAB "Milvas" valdomas turtas augo 31%, į valdomus fondus buvo pritraukta 4,81 mln. eurų naujų investicijų.

Atsižvelgiant į augančią veiklos apimtį ir valdomo turto augimą, taip pat ateities plėtros planus, prie Valdymo įmonės komandos prisijungė jaunesnysis fondų valdytojas bei santykių su investuotojais valdytojas. Buvo sustiprintas įmonėje veikiantis investicinis komitetas.

Per 2023 planuojama toliau kryptingai dirbti, bendradarbiaujant su įvairiomis Lietuvos ir Europos Sąjungos institucijomis, siekiant vystyti Lietuvos ir Baltijos šalių skolos kapitalo rinkas. Efektyvesnės vietinės rinkos užtikrina Baltic Corporate Bond Fund likvidumą, diversifikaciją, skatina konkurenciją tarp emitentų, leidžia užtikrinti tvarų fondo augimą ilguoju laikotarpiu.

Per 2023 įmonė sieks pritraukti daugiau investicijų į abu 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 2022 metus

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.

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)

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 priimtus 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 vadovaujančių pareigų kitose institucijose neužima.

NEPRIKLAUSOMO AUDITORIAUS IŠVADA

UAB „Milvas“ akcininkams

Išvada apie finansines ataskaitas

Nuomonė

Mes atlikome UAB „Milvas“ (toliau - „Bendrovė“) finansinių ataskaitų, kurias sudaro 2022 m. gruodžio 31 d. finansinių ataskaitų, kurias sudaro 2022 m. gruodžio 31 d. finansinės padėties ataskaita, pelno (nuostolių) ir kitų bendrųjų pajamų ataskaita, nuosavo kapitalo pokyčių ir pinigų srautų ataskaitos, aiškinamasis raštas, įskaitant reikšmingų apskaitos metodų santrauką, auditą.

Mūsų nuomone, pridėtos finansinės ataskaitos visais reikšmingais atžvilgiais teisingai pateikia Bendrovės 2022 m. gruodžio 31 d. finansinę padėtį bei tuomet pasibaigusiu metų jos 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 apibūdinta šios išvados skyriuje „Auditoriaus atsakomybė už finansinių ataskaitų auditą“. Mes esame nepriklausomi nuo Bendrovės 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.

Kita informacija

Kitą informaciją sudaro informacija, pateikta Bendrovės 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 apsvastyti, 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 Bendrovės metiniame pranešime pateikta finansinė informacija atitinka tų pačių finansinių metų finansines ataskaitas bei ar metinis pranešimas buvo parengtas laikantis taikomų teisinių reikalavimų.

NEPRIKLAUSOMO AUDITORIAUS IŠVADA (tęsinys)

Kita informacija (tęsinys)

Mūsų nuomone, pagrįsta finansinių ataskaitų audito metu atliktu darbu, visais reikšmingais atžvilgiais:

- Bendrovės metiniame pranešime pateikti finansiniai duomenys atitinka tų pačių finansinių metų finansinių ataskaitų duomenis; ir
- Bendrovės metinis pranešimas buvo parengtas laikantis Lietuvos Respublikos 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 Bendrovės 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 Bendrovę ar nutraukti veiklą arba neturi kitų realių alternatyvų, tik taip pasielgti.

Už valdymą atsakingi asmenys privalo prižiūrėti Bendrovės 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. Iškreipimai, 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 priimame profesinius sprendimus ir laikomės profesinio skepticizmo principo. Mes taip pat:

- Nustatome ir įvertiname finansinių ataskaitų reikšmingo iškreipimo dėl apgaulės arba klaidų riziką, suplanuojame ir atliekame procedūras kaip atsaką į tokią riziką ir surenkame 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.
- Suprantame su auditu susijusias vidaus kontroles, kad galėtume suplanuoti konkrečiomis aplinkybėmis tinkamas audito procedūras, o ne tam, kad galėtume pareikšti nuomonę apie Bendrovės vidaus kontrolės veiksmingumą.

NEPRIKLAUSOMO AUDITORIAUS IŠVADA (tęsinys)

Auditoriaus atsakomybė už finansinių ataskaitų auditą (tęsinys)

- Įvertiname taikomų apskaitos metodų tinkamumą ir vadovybės atliktų apskaitinių vertinimų bei su jais susijusių atskleidimų pagrįstumą.
- Padarome 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 Bendrovės 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 Bendrovė negalės toliau tęsti savo veiklos.
- Įvertiname 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, informuojame už valdymą atsakingus asmenis apie audito apimtį ir atlikimo laiką bei reikšmingus audito pastebėjimus, įskaitant svarbius vidaus kontrolės trūkumus, kuriuos nustatome audito metu.

Išvada dėl kitų teisinių ir priežiūros reikalavimų

Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 16 straipsnio 6 dalis nustato, kad valdymo įmonė, kuriai yra privalomas finansinių ataskaitų auditas, kartu su audituotomis finansinėmis ataskaitomis priežiūros institucijai turi pateikti ir finansinių ataskaitų audito ataskaitą, kurioje turi būti atskleista informacija apie šio įstatymo ir kitų teisės aktų pažeidimus ir pateikti informaciją apie tai, ar teisingai skaičiuojama grynujų aktyvų vertė, ar turtas investuotas pagal kolektyvinio investavimo subjekto steigimo dokumentus, įvertintas su kolektyvinio investavimo subjektu susijusių valdymo įmonės patvirtintų rizikos valdymo priemonių ir metodų veiksmingumas bei įvertintas su kolektyvinio investavimo subjekto valdymu susijusių valdymo įmonės vidaus kontrolės bei rizikos valdymo sistemų ir priemonių efektyvumas.

Patvirtiname, kad skyriuje „Nuomonė“ pareikšta mūsų nuomonė atitinka finansinių ataskaitų audito ataskaitą, kurią kartu su šia auditoriaus išvada pateikėme Bendrovei.

BDO auditas ir apskaita, UAB
Audito įmonės pažymėjimo Nr.001496

Jolanta Dalia Staliūnienė
Atestuotas auditorius
Auditoriaus pažymėjimo Nr.000259

Kaunas, Lietuvos Respublika
2023 m. balandžio 21 d.



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 2022**

TABLE OF CONTENTS

	Pages
<i>Statement of financial position</i>	3
<i>Statement of profit or loss and other comprehensive income</i>	4
<i>Statement of changes in equity</i>	5
<i>Statement of cash flows</i>	6
<i>Explanatory note</i>	7–21
<i>Annual report</i>	22–25
<i>Independent auditor's report</i>	26–28

MILVAS UAB

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

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

21 April 2023

(date of report)

Year ended 31 December 2022

(reporting period)

EUR

(reporting currency)

ASSETS	Note No.	31/12/2022	31/12/2021
ASSETS			
Financial assets at fair value through profit or loss	3	60,218	-
Non-current tangible assets	4	52,413	17,650
Cash and cash equivalents	5	27,269	56,918
Trade and other receivables	6	24,710	20,849
Deferred charges and prepayments	7	5,624	3,556
TOTAL ASSETS:		170,234	98,973
EQUITY AND LIABILITIES			
Equity capital			
Capital	8	22,000	22,000
Reserves	8	2,200	-
Retained income	8	54,764	30,961
Total equity:		78,964	52,961
Amounts payable and liabilities			
Trade and other payables	9	84,281	40,227
Corporate income tax liabilities	10	6,989	5,785
Total payables and liabilities:		91,270	46,012
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES:		170,234	98,973

Reports signed electronically by:

Director
Representative of the company that does the accounting

Igorius Pancerevas
Eladijus Kirijanovas

The notes on pages 7 to 21 are an integral part of these financial statements

MILVAS UAB

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

INCOME STATEMENT AND STATEMENT OF OTHER COMPREHENSIVE INCOME

21 April 2023

(date of report)

Year ended 31 December 2022

(reporting period)

EUR

(reporting currency)

Articles	Note No.	31/12/2022	31/12/2021
Asset management income	11	244,100	160,976
Wage and associated expenses	12	(67,911)	(38,347)
Other operating expenses	13	(113,240)	(66,051)
Financial income		935	-
Profit before taxation		63,884	56,578
Corporate income tax		(9,881)	(5,785)
Net profit attributable to equity holders of the Company		54,003	50,793
Other comprehensive income		-	-
Comprehensive income attributable to equity holders of the Company		54,003	50,793

Reports signed electronically by:

Director

Representative of the company that does the accounting

Igorius Pancerevas

Eladijus Kirijanovas

The notes on pages 7 to 21 are an integral part of these financial statements

MILVAS UAB

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

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

21 April 2023

(date of report)

Year ended 31 December 2022

(reporting period)

EUR

(reporting currency)

	Paid up authorised capital	Discount premiums	Reserves	Retained income	Total
Balance as of 31 December 2020	22,000	-	-	(19,832)	2,168
Net income	-	-	-	50,793	50,793
Other comprehensive income	-	-	-	-	-
Total gross income for the year	-	-	-	50,793	50,793
Dividend distribution	-	-	-	-	-
Increase in authorised capital (reduction)	-	-	-	-	-
Total transactions with owners of the entity recognised directly in equity	-	-	-	-	-
Balance as of 31 December 2021	22,000	-	-	30,961	52,961
Net income	-	-	-	54,003	54,003
Other comprehensive income	-	-	-	-	-
Total gross income for the year	-	-	-	54,003	54,003
Dividend distribution	-	-	-	(28,000)	(28,000)
Statutory reserve	-	-	2,200	(2,200)	-
Increase in authorised capital (reduction)	-	-	-	-	-
Total transactions with owners of the entity recognised directly in equity	-	-	2,200	(30,200)	(28,000)
Balance as of 31 December 2022	22,000	-	2,200	54,764	78,964

Reports signed electronically by:

Director
Representative of the company that does the accounting

*Igorius Pancerevas
Eladijus Kirijanovas*

The notes on pages 7 to 21 are an integral part of these financial statements

MILVAS UAB

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

CASH FLOW STATEMENT

21 April 2023

(date of report)

Year ended 31 December 2022

(reporting period)

EUR

(reporting currency)

Articles	Note No.	31/12/2022	31/12/2021
Cash flows to/from operating activities			
Cash inflows from asset management		240,239	148,466
Amounts paid for goods and services		(95,638)	(65,641)
Cash payments to employees		(46,796)	(21,278)
Taxes and fees paid		(38,830)	(16,459)
Corporate income tax paid		(5,785)	-
Commission paid		(159)	(164)
Amounts received for other services		185	71
Total cash flow from operating activities		53,216	44,996
Cash flows from investing activities			
Acquisition of securities		(60,000)	-
Total cash flows from investing activities		(60,000)	-
Cash flows from financing activities			
Dividends paid		(23,800)	-
Cash inflows from other financing activities		935	-
Total cash flows from financing activities		(22,865)	-
Net increase (decrease) in cash flows		(29,649)	44,996
Cash at beginning of period		56,918	11,922
Cash at end of period		27,269	56,918

Reports signed electronically by:

Director

Representative of the company that does the accounting

Igorius Pancerevas

Eladijus Kirijanovas

The notes on pages 7 to 21 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 2022 and 2021, the Shareholders of the Management Company were:

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

As of 31 December 2022 and 2021, 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 Management Company’s main activities are: the management of collective investment undertakings (hereinafter referred to as the “CIUs”) intended for informed investors; other economic and commercial activities, provided that such activities do not contradict the legislation of the Republic of Lithuania.

In 2022 and 2021, the Management Company did not have any branches or representative offices.

As of 31 December 2022, the Management Company had 4 employees (2 employees in 2021).

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 2022.

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 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)

- The amendments to the annual IFRS Improvements for the 2018–2020 cycle, which affected minor changes to the *IFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards* and *IFRS 9 Financial Instruments*, *IAS 41 Agriculture*, and illustrative examples included with the amendments to IFRS 16 Leases (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2022);
- The amendments to *IAS 3 Business Combinations* update the reference to the Conceptual Framework for Financial Reporting without changing the accounting requirements for business combinations. The amendments provide an exemption from the general recognition requirements for liabilities and contingent liabilities acquired in business combinations within the scope of IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets and IFRIC 12 Concession Arrangements (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2022);
- The amendments to *IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets* include paragraph 68A, which specifies the costs an entity includes in determining the cost of performing a contract for the purpose of assessing whether the contract is loss-making (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2022);
- The amendments to *IAS 16 Property, Plant and Equipment* prohibit the deduction from the cost of non-current tangible assets of amounts received from the sale of products manufactured while the asset is in the process of being put to use. Instead, such sales proceeds and any related expenses should be recognised in profit or loss rather than offset against the cost of the asset (effective for annual periods beginning after 1 January 2022).

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 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.

MILVAS UAB

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

Changes in accounting policies (continued)

- **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 considered 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);
- **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);

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:

- **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).
- **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).
- **Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements for non-current liabilities with financial ratios.** If an entity’s right to defer payment of a liability is conditional on the entity meeting specified conditions, those conditions affect the existence of that right at the end of the reporting period if the entity is required to satisfy the condition at or before the end of the reporting period, but not if the entity is required to satisfy the condition after the end of the reporting period. The amendments also clarify the meaning of “settlement” in classifying a liability as current or non-current (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2024).

MILVAS UAB

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

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

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.

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.

The valuation, lease payments made before or on commencement of the lease (net of lease incentives received), and the initial direct expenses 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.

MILVAS UAB

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

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.

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 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 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.

MILVAS UAB

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

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.

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.

MILVAS UAB

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

Financial instruments (continued)

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.

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.

MILVAS UAB

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

Income and expenses (continued)

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.

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 authorities have not carried out a full tax audit of the Management Company. The tax authorities may inspect the books and records at any time during the five consecutive tax years following the tax year under review, and assess additional taxes and penalties. The Management is not aware of any circumstances that could give rise to a potential material liability in this respect.

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

3 NOTE: 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) purchased by the Management Company.

Article title	2022	2021
Baltic Corporate Bond Fund investment units	29,498	-
Equity and Options Trading Fund investment units	30,720	-
Total:	60,218	-

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. 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 is shown in the table below:

Name	Investment units	2022 Held share
Baltic Corporate Bond Fund investment units	277	0.17%
Equity and Options Trading Fund investment units	30,358	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
Residual value as of 31 December 2020	22,784		-	22,784
Purchases	-		1,124	1,124
Interest translation adjustment	(121)			
Depreciation	(6,043)		(94)	(6,137)
Residual value as of 31 December 2021	16,620	-	1,030	17,650
Purchases	45,263	34,841		80,104
Sales	(16,620)			(16,620)
Depreciation	(13,830)	(14,517)	(374)	(28,721)
(c) Residual value as of 31 December 2022	31,433	20,324	656	52,413

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 was 4.81% (31 December 2021: 2.77%).

5 NOTE: CASH AND CASH EQUIVALENTS

Article title	2022	2021
Money in bank accounts	27,269	56,918
Total:	27,269	56,918

MILVAS UAB

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

6 NOTE: TRADE AND OTHER RECEIVABLES

Article title	2022	2021
Accrued management fee	23,460	17,249
Accumulated distribution fee	1,250	3,600
Total:	24,710	20,849

7 NOTE: DEFERRED CHARGES AND PREPAYMENTS

Article title	2022	2021
Prepayments	5,445	3,435
Deferred charges	179	121
Total:	5,624	3,556

8 NOTE: CAPITAL

Article title	2022	2021
Paid-up share capital	22,000	22,000
Total:	22,000	22,000

The authorised capital of the Management Company is equal to EUR 22,000 (31 December 2021: 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. Under Lithuanian law, it amounts to 10% of the authorised capital.

In 2022, the Management Company paid a dividend of EUR 28,000. Dividend per ordinary registered share EUR 1.27.

The Management Company has not made a draft profit distribution, distributed dividends or built up reserves for 2022 as of the date of the financial statements.

9 NOTE: TRADE AND OTHER PAYABLES

Article title	2022	2021
Payables after one year	16,209	-
Debt obligations (access to assets)	16,209	-
Payables within one year	68,072	40,227
Accrued expenses	13,068	13,068
Debt obligations (access to assets)	37,802	17,201
Employment-related liabilities	11,717	7,156
Trade payables	3,711	2,798
Other amounts payable	1,774	4
Total:	84,281	40,227

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 2022 was 15% (2021: 15%).

Article title	2022	2021
Income tax expenses	9,881	5,785
Total:	9,881	5,785

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	2022	2021
Profit before taxation	63,884	56,577
Non-deductible expenses for corporation tax	3,992	134
Exempt income	(2,000)	-
Last year's tax loss	-	(18,141)
Tax at 15% rate	9,881	5,785
Total:	9,881	5,785

11 NOTE: ASSET MANAGEMENT INCOME

Article title	2022	2021
Income from the management of CIUs of funds	239,600	148,951
Income from the distribution of CIUs of funds	4,500	12,025
Total:	244,100	160,976

12 NOTE: WAGE AND ASSOCIATED EXPENSES

Article title	2022	2021
Payroll expenses	67,911	38,347
Total:	67,911	38,347

13 NOTE: OTHER OPERATING EXPENSES

Article title	2022	2021
Costs related to the management of the Fund	29,040	29,446
Amortisation (for the right to use the asset)	28,347	6,043
Audit expenses	10,890	10,890
IT service expenses	8,710	3,554
Utilities expenses	7,140	515
Mission expenses	6,218	3,525
Accounting expenses	5,808	5,808
Interest expenses (for the right to use the asset)	3,272	686
Consultancy expenses	3,000	3,050
Expenses of supervised market participant fee	2,135	1,114
Expenses of other services	8,680	1,420
Total:	113,240	66,051

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 2022, the total remuneration, including bonuses, for the Management of the Management Company amounted to EUR 19,163.

The Company's transactions with the related parties in 2022 and related balances as of 31 December 2021:

Article title	2022	2021
Transactions during the year	244,100	160,976
Management fee	239,600	148,951
Distribution fee	4,500	12,025
Receivables and other assets at year-end	24,710	20,849
Management fee accrued by the Funds	23,460	17,249
Distribution fee accrued by the Funds	1,250	3,600

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
Residual value as of 31 December 2021	-	-	-
Acquisition of securities	30,000	30,000	60,000
Sale of securities	-	-	-
Fair value changes	(502)	720	218
Residual value as of 31 December 2022	29,498	30,720	60,218

Provided below is information on the funds under management as of 31 December 2022 and 2021.

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 2021.

Article title	2022	2021
I. Value of net assets	19,996,755	15,195,188
I. I. Assets under management	20,103,139	15,274,724
Number of participants	66	43

16 NOTE: FINANCIAL RISKS MANAGEMENT

Article title	2022	2021
Financial assets		
Cash and cash equivalents	27,269	56,918
Trade and other receivables	24,710	20,849
Granted loans	-	-
Group: loans and receivables, total	51,979	77,767
Financial assets at fair value through profit or loss	60,218	-
Group financial assets at fair value through profit or loss (trading financial assets), total	60,218	-
Total:	112,197	77,767

MILVAS UAB

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

NOTE 16: FINANCIAL RISK MANAGEMENT (CONTINUED)

Financial liabilities		
Trade and other payables	84,281	40,227
Group: Financial liabilities carried at amortised cost	84,281	40,227
Total:	84,281	40,227

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.

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.

MILVAS UAB

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

NOTE 16: FINANCIAL RISK MANAGEMENT (CONTINUED)

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).

18 NOTE: ONGOING CONCERN

The Management Company manages the Baltic Corporate Bond Fund, an open-ended investment fund for informed investors, and the Equity and Options Trading Fund, an open-ended investment fund for informed investors (hereinafter referred to as the "Funds"). This is the company's only activity. The company has no financial liabilities. The company's largest liabilities are directly related to the management of the Funds. In order for going concern to be an issue, the Funds would have to lose a significant portion (more than 70%) of the value of their net assets over a long period of time. 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).

Since the launch of the Funds until 10 February 2023, seven investors have requested to withdraw their investments from the Baltic Corporate Bond Fund. Five requests were fully executed, each representing less than 1% of the then value of the NAV, and were therefore not material to the Fund's operations. Given these facts, there is no reason to believe that the first risk will materialise.

If the situation deteriorates and such action becomes necessary, the company's shareholders are ready to increase the company's capital. It is also possible, if necessary, to make sudden and significant reductions in the company's commitments to key employees. There may also be reductions or deferrals in other corporate costs. The company's projected cash flow is positive. All of the above factors do not give reason to doubt the ongoing concern of the Management Company both in 2023 and in the long term.

MILVAS UAB

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

18 NOTE: ONGOING CONCERN (CONTINUED)

The company's projected cash flow is positive. All of the above factors do not give reason to doubt the ongoing concern of the Management Company both in 2023 and in the long term.

The Russian war against Ukraine in February 2022 had a very limited impact on the performance of the Management Company and the funds managed by the Management Company, as well as on the financial results for 2022. Neither the Management Company nor the funds managed by the Company invest or intend to invest in entities and/or financial instruments of the States at war.

The outbreak of the war has made investors more cautious, which has led to a slightly lower growth in the assets of the funds managed by the Management Company than forecast at the beginning of the year. Also, the consequences of the war, together with other economic challenges, have had a negative impact on the prices of the funds' assets in the short term. Despite the challenges of the war, Milvas was profitable, with income growing and assets under management increasing by more than 30%.

Active management has not only ensured positive returns for investors, but has also resulted in high quality investment baskets for the funds managed. This gives us an excellent outlook for 2023. It is projected that the return of the funds under management could exceed historical averages during 2023, which will allow for further growth of assets under management and an improvement in the financial performance of the management company.

19 NOTE: POST-REPORTING EVENTS

There have been no material post-balance sheet events after 31 December 2022 before the preparation of these financial statements by the Management Company.

Reports signed electronically by:

Director
Representative of the company that does the accounting

Igorius Pancerevas
Eladijus Kirijanovas

Milvas UAB Annual Report 2022

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 2022, the shareholders of the Management Company were:

Tautvydas Marčiulaitis, who owns 25% of the shares,

Igor 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 2022, 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 Management Company’s main activities are: the management of collective investment undertakings (hereinafter referred to as the “CIUs”) intended for informed investors; other economic and commercial activities, provided that such activities do not contradict the legislation of the Republic of Lithuania.

Overview of performance and development:

Investment funds

In 2022, it established the Equity and Options Trading Fund, an open-ended investment fund for informed investors. The Supervisory Authority of the Bank of Lithuania approved the rules of this fund on 12 April 2022. As of 31 December 2022, Milvas UAB managed two investment funds.

CIU type	Name	NAV (Euro)
CIUIII	Baltic Corporate Bond Fund	17,422,637
CIUIII	Equity and Options Trading Fund	2,574,117

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 2022 amounted to EUR 244,100.

The management company was profitable:

- In 2022, it made a profit of EUR 54,003;
- In 2021, it made a profit of EUR 50,793;

Operating expenses (operating costs) were:

- In 2022, it made EUR 113,240.
- In 2021, it made EUR 66,051.

Milvas UAB Annual Report 2022

Articles	2021	2022
Total assets:	170,234	98,973
Equity capital	78,964	52,961
* including authorised (subscribed) capital	22,000	22,000
Net income	54,003	50,793
Income from fund management	244,100	160,976

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

Financial and non-financial performance: During 2022, the Management Company has been successful in its operations and has grown its business volume. A new fund was launched in the middle of the year and by the end of the year had raised EUR 2.5 million of capital. During the year, the assets under management of the Management Company grew by 31.61%, the number of participants increased by 53.5%, the company's income from asset management increased by 51.6%, and the company was profitable. Two new staff members have joined the company: a Junior Fund Manager and a Client Relationship Manager. Despite the challenging conditions in the financial markets, both funds managed by the company generated returns for investors in 2022.

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 2022, 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 2022

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 2023.

Milvas UAB manages the Baltic Corporate Bond Fund and the Equity and Options Trading Fund for informed investors, which was launched in May 2022. During the year, the assets under management of UAB Milvas grew by 31% and EUR 4.81 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, a Junior Fund Manager and an Investor Relations Manager have joined the Management Company team. The company's investment committee has been strengthened.

During 2023, we plan to continue to work with various Lithuanian and EU institutions to develop the Lithuanian and Baltic debt capital markets. More efficient local markets provide liquidity and diversification to the Baltic Corporate Bond Fund, promote competition among issuers and ensure sustainable growth of the fund in the long term.

During 2023, the company will aim to attract more investments in both 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 2022

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.

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)

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)).

The management and members of the Board do not hold senior positions in other institutions.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the shareholders of Milvas UAB

Conclusion on the financial statements

Opinion

We have audited the financial statements of Milvas UAB (hereinafter referred to as the "Company"), which comprise the statements of financial position as of 31 December 2022, the statements of profit or loss and other comprehensive income, the statements of changes in equity and cash flows, and the notes, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the Company's financial position as of 31 December 2022 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 audit opinion.

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. Provision of other information is the responsibility of the management.

Our opinion on the financial statements does not include any other information and we do not express any form of assurance on it other than as set out 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, based on the work performed, we observe a material misstatement of other information, we shall disclose that fact. We have no observations to make in this regard.

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.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT (continued)

Other information (continued)

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.

In preparing these financial statements, management is required to evaluate the Company's ability to continue as a going concern and to disclose (if necessary) matters relating to going concern and the application of the going concern basis, unless management intends to liquidate the Company or discontinue operations or has no other realistic alternative.

Persons charged with governance must supervise the process of preparation 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.

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

- We identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, plan and perform procedures in response to those risks, and obtain sufficient appropriate audit evidence to provide a basis for 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 understand the internal controls relevant to the audit so that we can plan audit procedures that are appropriate in the circumstances, rather than to express an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT (continued)

Auditor's responsibility for the audit of financial statements (continued)

- We assess the appropriateness of accounting methods used and the reasonableness of accounting estimates made by the management, as well as the related disclosures.
- We concluded that the going concern basis of accounting is appropriate and that, based on the evidence gathered, there is significant uncertainty about events or conditions that could cast significant doubt upon the Company's ability to continue as a going concern. 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 we gathered before the date of issue of the auditor's opinion. However, future events or conditions may prevent the Company from continuing as a going concern.
- We have assessed the overall presentation, structure and content of the financial statements, including disclosures, and whether the financial statements present underlying transactions and events in a manner that is consistent with the fair presentation concept.

We, among other things, inform those charged with governance of the scope and timing of the audit and of significant audit findings, including significant deficiencies in internal control, which we identify during the audit.

Conclusion on other legal and regulatory requirements

Article 16(6) of the Republic of Lithuania Law on Collective Investment Undertakings Intended for Informed Investors stipulates that a management company that is subject to a mandatory audit of its financial statements must submit to the supervisory authority, together with the audited financial statements, a report on the audit of the financial statements, which must disclose and provide information on breaches of this Law and other legal acts, the correct calculation of the net asset value, whether the assets have been invested in accordance with the instruments of incorporation of the collective investment undertaking, the effectiveness of the risk management measures and techniques adopted by the management company in relation to the collective investment undertaking, and the effectiveness of the management company's internal control and risk management systems and measures in relation to the management of the collective investment undertaking.

We confirm that our opinion expressed in the "Opinion" section is consistent with the audit report on the financial statements that we have issued to the Company together with this auditor's report.

BDO auditas ir apskaita UAB
Audit firm certificate No 001496

Jolanta Dalia Staliūnienė
Certified auditor
Auditor's certificate No 000259

Kaunas, Republic of Lithuania
21 April 2023

Document digitally signed by
JOLANTA
DALIA, STALIŪNIENĖ
Date: 21/04/2023 14:07:48

23 May 2023

Translated into English by Ramune Leitiene (Ramunė Leitienė), a translator of the translation agency LINGVOBALT (UAB „LINGVOBALT“). Ramune Leitiene certifies that she possesses the knowledge of the Lithuanian and English languages and this document, which is translation from Lithuanian into English, is correct orthographically and in its essence and is certified with her signature. The contents of Art. 235 of the Criminal Code of the Republic of Lithuania are known.

Ramune Leitiene _____



LINGVOBALT, UAB

Legal entity code: 301887540

Address: Konstitucijos Ave. 15-78, LT-09319

Vilnius, Lithuania

Tel.: +370 5 2722736

E-mail: info@lingvobalt.lt

