



APOLLO

INVESTMENT FUND PLC

ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΕΙΩΝ ΚΥΠΡΟΥ
email: announcements@cse.com.cy FAX: 22 57 03 08

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΚΥΠΡΟΥ
Email: info@cysec.gov.cy FAX: 22 75 46 71

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ APOLLO INVESTMENT FUND PLC

ΘΕΜΑ: Τελικά Οικονομικά Αποτελέσματα 2007 - Μέρισμα – Ετήσια Γενική Συνέλευση – Εκτακτι Γενική Συνέλευση

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας Apollo Investment Fund Plc με βάση τους σχετικούς κανονισμούς του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και για την όσο δυνατό πλήρωςτερη ενημέρωση των μετόχων και του ευρύτερου επενδυτικού κοινού ανακοινώνει ότι :

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κατά την χθεσινή συνεδρία ημερομηνίας Τετάρτη 27 Φεβρουαρίου 2008, εξέτασε μεταξύ άλλων θεμάτων τα τελικά οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας για το έτος 2007 και έλαβε τις εξής αποφάσεις:

1. Τελικά οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας για το οικονομικό έτος 2007

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εξέτασε και ενέκρινε τα τελικά οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007. Το καθαρό κέρδος της Εταιρείας για το έτος 2007 ανέρχεται σε ΑΚ 5.133.516 (Ευρώ 8.771.133). Για την έγκαιρη και πλήρωςτερη ενημέρωση των μετόχων της Εταιρείας, των ενδιαφερομένων επενδυτών και αναλυτών γενικότερα, επισυνάπτεται αντίγραφο των λογαριασμών. Το κείμενο των τελικών λογαριασμών, όπως έχει εγκριθεί και όπως θα περιληφθεί στο τελικό έντυπο της Ετήσιας Έκθεσης θα είναι διαθέσιμο από την Διϊκή ΕΔΑΚ και Διεύθυνση Κεφαλαίων Αίμυρεδ στο τηλ. 2271 8300, κα. Μαρία Ν. Χατζηπέτρου.

2. Καταβολή Μερίσματος

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε όπως κατά την Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων προτείνει, την καταβολή μερίσματος ύψους 17,83% επί της ονομαστικής αξίας της μετοχής (23σεντ) της Εταιρείας, δηλαδή 7 Ευρώσεντ (4,10 σεντ) ανά συνηθή μετοχή. Το μέρισμα,

APOLLO INVESTMENT FUND PLC
Registration no. 73440 - Public
Registered Address:
2 Diagonou street, ERA HOUSE, 11th floor, 1097 Nicosia, Cyprus
Mailing Address:
P.O.Box 25065, CY-1306 Nicosia, Cyprus
Telephone: 22718304, Fax: 22718562
website: www.apollofundcyprus.com



APOLLO

INVESTMENT FUND PLC

νοούμενου ότι εγκριθεί από την Ετήσια Γενική Συνέλευση, θα πληρωθεί στους μετόχους που θα είναι επενδυμένοι στο Μηρώο Μετόχων στις 6 Μαΐου, 2008. Δικαιούχοι του μερίσματος θα είναι όσοι κατέχουν μετοχές μετά το πέρας της συνεδρίας του Χρηματοστηρίου Αξιών Κύπρου στις 30 Απριλίου 2008. Το μερίσμα θα καταβληθεί στους μετόχους στις 23 Μαΐου 2008.

Επιπρόσθετα, το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε όπως δώσει το δικαίωμα επανεξένωσης του μερίσματος σε μετοχές της Εταιρείας. Η τιμή άσκησης του δικαιώματος θα είναι ο μέσος όρος της τιμής κλεισίματος της μετοχής στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, τις πρώτες πέντε (5) εργάσιμες μέρες που ακολουθούν την ημερομηνία που η μετοχή θα διαπραγματεύεται χωρίς δικαίωμα στο μερίσμα (ex-dividend), δηλαδή από 2 Μαΐου 2008 μέχρι 8 Μαΐου 2008, μείον ποσοστό έκπτωσης 15%, με ελάχιστη τιμή 23σεντ. Η πρόταση αυτή θα τεθεί για έγκριση στην Ετήσια Γενική Συνέλευση της Εταιρείας.

Το Σχέδιο Επανεξένωσης Μείσματος (Όροι και Κανονισμοί Αετροπγίας και Αίτηση Εγγράφης) θα αποσταλούν στους μετόχους της Εταιρείας με την Ετήσια Έκθεση και αντίγραφα θα μπορούν να προληφθούν από την Δοτική ΕΔΑΚ και Διεύθυνση Κεφαλαίων Διμετρώ, Λεωφ. Ευαγόρου 39, Μέγαρο ΕΠΙΤΤΑ, 2ος όροφος, Υπεύθυνη Σχέσεων Μετόχων της Εταιρείας κα. Μαρία Ν. Χατζηπέτρο στο τηλ. 22718300 ή από το Τμήμα Μετόχων και Χρεογράφων τηλ.22363374.

3. Ετήσια Γενική Συνέλευση

Η Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας θα πραγματοποιηθεί την Τετάρτη 16 Απριλίου 2008 και ώρα 16:00μ.μ. στο ξενοδοχείο Cyprus Hilton στη Λευκωσία.

4. Έκτακτη Γενική Συνέλευση (Μετατροπή Μετοχικού Κεφαλαίου σε Ευρώ / Επανεγορά Ιδίων Μετοχών)

Σε συνέχεια προηγούμενης ανακοίνωσης το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε όπως πριν την Ετήσια Γενική Συνέλευση την Τετάρτη 16 Απριλίου 2008 και ώρα 15.30 μ.μ. στο ξενοδοχείο Cyprus Hilton στη Λευκωσία πραγματοποιηθεί Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων για έγκριση των πιο κάτω ψηφισμάτων:

Ειδικό Ψήφισμα I

« Όπως σύμφωνα με το Νόμο Ν. 33(Ι)/2007, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μετατρέπεται ως ακολούθως:

- (α) Η ονομαστική αξία της μετοχής μετατρέπεται από ΑΚ 0,23 σε Ευρώ 0,39 μετά την στρογγυλοποίηση.
- (β) Το ονομαστικό κεφάλαιο της Εταιρείας μετατρέπεται από ΑΚ 27.600.000 διαμεμμένο σε 120.000.000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας ΑΚ 0,23 η κάθε μία σε Ευρώ 46.800.000 διαμεμμένο σε 120.000.000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,39 η κάθε μία και το εκδιδόμενο κεφάλαιο μετατρέπεται από ΑΚ 12.025.939,62 διαμεμμένο σε 52.286.694 συνήθεις



APOLLO

INVESTMENT FUND PLC

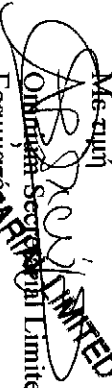
μετοχές ονομαστικής αξίας ΑΚ 0,23 η κάθε μία σε Ευρώ 20.391.810,66 διαρρηγμένο σε 52.286.694 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,39 η κάθε μία.

Η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου που προκύπτει δηλαδή ΑΚ 91.143,03 (Ευρώ 155.727,11) θα καταχωρηθεί σε ειδικό αποθεματικό που θα καλείται «Διαφορά από μετατροπή μετοχικού κεφαλαίου σε ευρώ».

Με βάση τη Νομοθεσία, η μετατροπή γίνεται στην ονομαστική αξία της κάθε μετοχής και όχι στο σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου. Η μετατροπή της ονομαστικής αξίας από Λίρες Κύπρου σε Ευρώ γίνεται με την διαίρεση του ποσού (αξία μετοχής) σε Λίρες Κύπρου με την αμετάκλητη τιμή μετατροπής που καθορίστηκε στις 10 Ιουλίου 2007 και είναι 0,585274 χρησιμοποιώντας και τα έξι δεκαδικά ψηφία. Το ποσό σε Ευρώ που προκύπτει στρογγυλοποιείται σε δυο δεκαδικά ψηφία προς τα κάτω προς το πλησιέστερο σεντ.

Ειδικό Ψήφισμα 2

«Όπως το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εξουσιοδοτηθεί και δια του πιδόντος εξουσιοδοτείται για την αγορά από την Εταιρεία των δικών της μετοχών, σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί εταιρειών (Τροποποιητικού) Αρ. 2 νόμου του 2000 (ο "Νόμος"). Η ελάχιστη και ανώτατη τιμή εξαγοράς των μετοχών της Εταιρείας δεν θα υπερβαίνει κατά ποσοστό πέραν του πέντε τοις εκατό (5%) του μέσου όρου της τιμής της αγοράς της μετοχής της Εταιρείας κατά τις τελευταίες πέντε χρηματιστηριακές συναλλαγές πριν από τη διενέργεια της εν λόγω αγοράς. Η Εταιρεία θα μπορεί να αποκτήσει μέχρι και το μέγιστο αριθμό μετοχών που προβλέπεται από το Νόμο μέσα σε χρονικά πλαίσια 12 μηνών από την ημερομηνία λήξης της απόφασης της Εκτακτης Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας. Οι μετοχές θα μπορούν να αποκτηθούν είτε με ιδιωτική συμφωνία είτε από την αγορά και η Εταιρεία θα δικαιούται να τις κατέχει για περίοδο που δεν θα υπερβαίνει τα δύο χρόνια από την ημερομηνία απόκτησής τους».

Με τιμή

Ομιλητής
Γραμματέας
28/2/2008
OMNIUM SECURITIES LIMITED

APOLLO INVESTMENT FUND PLC

Registration no. 73440 - Public

Registered Address:

2 Diagorou street, ERA HOUSE, 11th floor, 1097 Nicosia, Cyprus

Mailing Address:

P.O. Box 25065, CY-1306 Nicosia, Cyprus

Telephone: 22718304, Fax: 22718862

website: www.apollofundcyprus.com

Apollo Investment Fund Plc

Έκθεση και οικονομικές καταστάσεις 31 Δεκεμβρίου 2007

Περιεχόμενα	Σελίδα
Διοικητικό Συμβούλιο και άλλοι αξιωματούχοι	1
Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου	2 - 7
Έκθεση Ανεξάρτητων Ελεγκτών	8 - 9
Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων	10
Ισολογισμός	11
Κατάσταση αλλαγών στα ίδια κεφάλαια	12
Κατάσταση ταμειακών ροών	13
Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις	14 - 36
Δήλωση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και Διοχειριστή Χαρτοφυλάκιου	37

Apollo Investment Fund Plc

Διοικητικό Συμβούλιο και άλλοι αξιωματούχοι

Διοικητικό Συμβούλιο

Μαρίνος Καλλής (Πρόεδρος)
Δημήτρης Δημόδης
Νίκος Δημητρίου
Βικτωρ Ζαχαριάδης
Μενέλαος Σιακόλας
Γιάννος Λούτσιος
Λούκας Χριστοδουλίδης

Γραμματέας Εταιρείας

Omniium Secretarial Limited (από 16 Αυγούστου 2007)

Διαγόρου 2
ERA House
Ορόφα 7-12
1097 Λευκωσία
Κύπρος

**Εγγεγραμμένο γραφείο
(από 16 Αυγούστου 2007)**

Διαγόρου 2
ERA House
Ορόφα 7-12
1097 Λευκωσία
Κύπρος

Apollo Investment Fund Plc

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

1 Το Διοικητικό Συμβούλιο παρουσιάζει την έκθεσή του μαζί με τις ελεγχμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007.

Κύριες δραστηριότητες

2 Οι κύριες δραστηριότητες της Εταιρείας, που δεν έχουν αλλάξει από τον προηγούμενο χρόνο, είναι η διαχείριση χαρτοφυλακίου επενδύσεων κλαστού τύπου.

Ανασκόπηση των εξελίξεων, της τρέχουσας κατάστασης και της επίδοσης των δραστηριοτήτων της Εταιρείας

3 Το 2007 υπήρξε μια καλή χρονιά για το Κυπριακό Χρηματοστήριο με την κεφαλαιουχική απόδοση του Γενικού Δείκτη ΧΑΚ να φθάσει το 23,60%. Η ουσιαστική ανάκαμψη της κερδοφορίας των Τραπεζικών κυρίως οργανισμών σε συνδυασμό με την γενική ευφορία στα διεθνή χρηματοπιστήρια κατά το πρώτο εξάμηνο του έτους, κράτησαν το ενδιαφέρον στην κυπριακή Χρηματοπιστωτική αγορά. Ο μέσος ημερήσιος όγκος συναλλαγών αυξήθηκε σημαντικά και ξεπέρασε τα £10εκ. ημερησίως σε σχέση με £5εκ. το 2006.

4 Ο Γενικός Δείκτης του Ελληνικού Χρηματοπιστηρίου όπου η Εταιρεία διατηρούσε σημαντικό ποσοστό του ενεργητικού της κατέγραψε άνοδο 17,86% παρότι χαμηλότερη σε σχέση με το 20% του 2006. Το κλίμα στις ανεπτυγμένες αλλά και αναδυόμενες διεθνείς αγορές παρουσίασε έντονες μεταβολές με την διεθνή κρίση στο τραπέζικό κλάδο να μετουσιώνεται σε παράγοντα αποσταθεροποίησης και αναστροφής του θετικού κλίματος. Οι Διεθνείς Δείκτες απώλεσαν σημαντικά κέρδη από τα υψηλά του έτους με αποτέλεσμα να αποδώσουν για την χρονιά από 1% μέχρι 9% για το έτος.

5 Στις 31 Δεκεμβρίου το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας αποτελείτο από μετοχικούς τίτλους στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, το Χρηματιστήριο Αθηνών και Διεθνή Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια σε ποσοστό 78%, Ομόλογα Εσωτερικού και Εξωτερικού σε ποσοστό 6%, Εναλλακτικές Επενδύσεις 2% και Μετρητά 14%. Η εσωτερική αξία ανά μετοχή έφθασε τα 52,74 σεντ (90,11 Ευρωσέντ) στις 31 Δεκεμβρίου 2007 σε σχέση με 48,63 σεντ (83,09 Ευρωσέντ) στις 31 Δεκεμβρίου 2006.

Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

6 Το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας σχετίζεται με τις παρακάτω κατηγορίες κινδύνων:

(α) Συστηματικός κίνδυνος (κίνδυνος αγοράς): Αφορά τον κίνδυνο που προκαλείται από παράγοντες που επηρεάζουν το σύνολο της αγοράς και κατά συνέπεια τους γενικούς δείκτες των Χρηματιστηρίων. Ο κίνδυνος αυτός δεν μπορεί να αποφευχθεί με τη διασπορά των επενδύσεων του χαρτοφυλακίου.

Apollo Investment Fund Plc

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες (συνέχεια)

(α) Συστηματικός κίνδυνος (κίνδυνος αγοράς) (συνέχεια):

Πολιτικός κίνδυνος	Αφορά τον κίνδυνο που απορρέει από αλλαγές στο οικονομικό, φορολογικό ή πολιτικό σκηνικό, οι οποίες δύναται να επηρεάσουν αρνητικά τις αγορές Χρήματος και κεφαλαίου.
Κίνδυνος πληθωρισμού	Αφορά τον κίνδυνο μείωσης της πραγματικής αξίας των επενδύσεων εξαιτίας της ανόδου του πληθωρισμού.
Συναλλαγματικός κίνδυνος	Αφορά τις επενδύσεις σε νόμισμα διαφορετικό της Κυπριακής Λίρας η οποία είναι το νόμισμα αναφοράς του χαρτοφυλακίου. Είναι ο κίνδυνος που προέρχεται από διακυμάνσεις στην ισοτιμία μεταξύ του ξένου νομίσματος και του νομίσματος αναφοράς, οι οποίες μεταβάλλουν την τελική αξία της επένδυσης.
Κίνδυνος επανεπένδυσης	Αφορά την πιθανότητα να επενδυθούν οι εισροές μιας επένδυσης με επιτόκια διαφορετικά από αυτά που επικρατούσαν όταν πραγματοποιήθηκε η αρχική επένδυση.
Επιτοκιακός κίνδυνος	Αύξηση των επιτοκίων προκαλεί μείωση στις τιμές των ομολόγων. Όσο μεγαλύτερη είναι η διάρκεια ενός ομολόγου ως τη λήξη του, τόσο υψηλότερος είναι ο επιτοκιακός κίνδυνος.

(β) Μη συστηματικός κίνδυνος (κίνδυνος διασποράς): Αφορά τον κίνδυνο που εμπριέχεται στην επιλογή της μετοχής μιας συγκεκριμένης εταιρίας, η πορεία της οποίας συνδέεται με τα οικονομικά αποτελέσματα της, τις προστιτικές του κλάδου στον οποίο δραστηριοποιείται κ.λ.π. Ο κίνδυνος αυτός είναι δυνατό να περιοριστεί μέσω της διασποράς των επενδύσεων ενός χαρτοφυλακίου σε διαφορετικούς τίτλους.

Πιστωτικός κίνδυνος	Αφορά την πιθανότητα να μην μπορέσει ο εκδότης να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του, όπως την πληρωμή μερισμάτων, των κεφαλαίων, των τοκομεριδίων κ.λ.π.
Κίνδυνος ρευστότητας	Αφορά την ευκολία με την οποία ο επενδυτής μπορεί να ρευστοποιήσει τους τίτλους του. Προστιθέα ρευστοποιήσεις ενός τίτλου σε μια αγορά, όπου δεν υπάρχει αντιστοιχία ζήτηση, ενδέχεται να προκαλέσει μεγάλες αυξομειώσεις στην τιμή του τίτλου. Τίτλοι με μεγάλη εμπροσπονησιμότητα ενέχουν μικρότερο κίνδυνο ρευστότητας.

(γ) Διαπτες καταγορίες κινδύνου: Αφορά τον κίνδυνο που εμπριέχεται στις συναλλαγές με αντικείμενο κινήτες αξίες, καθώς και στην εν γένει λειτουργία του χαρτοφυλακίου.

Apollo Investment Fund Plc

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες (συνέχεια)

Κίνδυνος διακανονισμού	Ο κίνδυνος να μην ολοκληρωθεί ομαλά ο διακανονισμός συναλλαγών επί χρηματοπιστωτικών μέσων ειδικά εάν ο αντισυμβαλλόμενος δεν καταβάλει χρήματα ή δεν παραδώσει τίτλους έγκαιρα σε εκτάκτως της υποχρέωσης του για την εκκαθάριση συναλλαγών.
Κίνδυνος απόδοσης	Ο κίνδυνος ο οποίος σχετίζεται με τη διακύμανση της απόδοσης των στοιχείων του ενεργητικού του χαρτοφυλακίου.
Κίνδυνος θεμιτού σφαλμάτjης	Ο κίνδυνος απώλειας στοιχείων του ενεργητικού του χαρτοφυλακίου, λόγω πρjξέων ή παραλείψεων του θεμιτοφjλακίου.

Προβλεπόμενη εξέλιξη της Εταιρείας

- 7 Δεν αναμένονται ατασολήρησε διαφορές στον τρόπο λειτουργίας της Εταιρείας.
- Αποστέλεσμα**
- 8 Τα αποτελέσματα της Εταιρείας για το έτος παρουσιάζονται στη σελίδα 10. Το Διοικητικό Συμβούλιο εισηγείται την πλήρωμή μερίσματος jπως παρουσιάζεται τριο κάτω και το υπόλοιπο καθαρό κέρδος για το έτος μεταφέρεται στα αποθεματικά.

Μέρισμα

- 9 Το Διακριτικό Συμβούλιο αποφάσισε να προτείνει την καταβολή μερίσματος 7 Ευρωσέντ (4,10 σεντ) ανά μετοχή από τα κέρδη του 2006 και 2007 που ανέχεται σε Ευρω3.642.599 (£2.131.918). Επιπρόσθετα το Διοικητικό Συμβούλιο προίθεται να δώσει το δικαίωμα επανεπένδυσης του μερίσματος σε συνήθεις μετοχές της Εταιρείας. Η πρjταση θα υποβληθεί για έγκριση στην Ετήσια Γενική Συνέλευση στις 16 Απριλίου 2008.
- 10 Κατά την ετήσια Γενική Συνέλευση στις 25 Απριλίου 2007, εγκοίθηκε η καταβολή μερίσματος ύψους 5 σεντ (8,6 Ευρωσέντ) ανά συνήθη μετοχή από τα κέρδη του 2005 και 2006. Το μέρισμα πληρώθηκε στις 15 Ιουνίου 2007 στους μετόχους που ήταν εγγεγραμμένοι στο Μητρώο Μετόχων στις 11 Μαίου 2007. Επιπρόσθετα, το Διοικητικό Συμβούλιο έδωσε το δικαίωμα επανεπένδυσης του μερίσματος σε συνήθεις μετοχές της Εταιρείας. Η τιμή άσκησης του δικαιώματος επανεπένδυσης μερίσματος σε συνήθεις μετοχές της Εταιρείας, καθορίστηκε σε Ευρώ 0,58 ανά μετοχή (0,33 σεντ ανά μετοχή). Συνολικά πληρώθηκε μέρισμα ύψους Ευρω 2.017.093 (£1.180.552) και εκδόθηκαν και παραχωρήθηκαν 3.744.392 νέες συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας 23 σεντ ως αποτέλεσμα της εξάσκησης από μετόχους του δικαιώματος επανεπένδυσης του μερίσματος σε μετοχές της Εταιρείας. Για τα φυσικά πρόσωπα που ήταν φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου έγινε αποκοπή αμυνικής εισφοράς κατά τη δανομή του μερίσματος ύψους £200.920.

Apollo Investment Fund Plc

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Μετοχικό κεφάλαιο

11 Στις 15 Ιουνίου 2007 εκδόθηκαν και παραχωρήθηκαν 3 744 932 συνήρεις μετοχές ονομαστικής αξίας 23 σεντ η καθεμιά στους μετόχους που έκαναν χρήση του δικαιώματος επανεπένδυσης μερίματος και, οι οποίες μετοχές, κατά την 13^η Ιουλίου 2007, με βάση το άρθρο 58 του Νόμου του ΧΑΚ, με απόφαση του Συμβουλίου του ΧΑΚ εσχήθησαν στο ΧΑΚ. Μετά την νέα έκδοση, το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανερχόταν σε 52 286 694 συνήρεις μετοχές ονομαστικής αξίας £0,23 η καθεμία.

Διοικητικό Συμβούλιο

12 Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου στις 31 Δεκεμβρίου 2007 και την ημερομηνία αυτής της έκθεσης παρουσιάζονται στη σελίδα 1. Όλοι τους ήταν μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για ολόκληρο το έτος 2007.

13 Σύμφωνα με τις πρόνοιες του καταστατικού της Εταιρείας οι κ.κ Δημήτρης Δημάδης και Μενέλαος Σιακόλας αποχωρούν, είναι όμως επανεκλέξιμοι και προσφέρονται για επανεκλογή.

14 Δεν υπήρχαν σημαντικές αλλαγές στην κατανομή των αρμοδιοτήτων (εκτός ως αναφέρεται στην Έκθεση επί του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης) ή στην αποζημίωση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Γενονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού

15 Εκτός από την απόφαση για πρόταση για καταβολή μερίματος και του σχεδίου επανεπένδυσης του μερίματος σε συνήθεις μετοχές της Εταιρείας (Σημ.8), και της απόφασης για μεταρροπή της ονομαστικής αξίας της μετοχής από λίρες σε Ευρώ (Σημ. 14), δεν υπήρξαν άλλα σημαντικά γενονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού.

Υποκαταστήματα

16 Η Εταιρεία δεν λειτουργούσε μέσω οποιονδήποτε υποκαταστημάτων κατά τη διάρκεια του έτους.

Αγορά ιδίων μετοχών

17 Η Εταιρεία από το 2002 έχει αποφασίσει την σύσταση Προγράμματος Επαναγοράς Ιδίων Μετοχών με βάση τον περί Εταιρειών (Τροποητικού) Αρ. 2 Νόμου του 2000 με σχετική εξουσιοδότηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο για αγορά ιδίων μετοχών άνω σημαντικής έκπτωσης της τιμής της μετοχής της Εταιρείας στο ΧΑΚ σε σχέση με τη καθαρή εσωτερική αξία ανά μετοχή και της χαμηλής εμπροσπομότητας της. Η εξουσιοδότηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο υπόκειται σε ανανέωση κάθε χρόνο από τους μετόχους της Εταιρείας. Κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση που πραγματοποιήθηκε στις 25 Απριλίου 2007 εγκρίθηκε σχετικό Ειδικό Ψήφισμα για την επαναγορά ιδίων μετοχών.

18 Κατά τη διάρκεια του έτους η Εταιρεία αγόρασε 35 000 συνήρεις μετοχές ονομαστικής αξίας £0,23 η καθεμία, με συνολικό κόστος £13.909. Οι μετοχές αυτές αντιπροσωπεύουν το 0,07% του συνολικού αριθμού μετοχών που ήταν εκδομένες στις 31 Δεκεμβρίου 2007.

Apollo Investment Fund Plc

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Αγορά ιδίων μετοχών (συνέχεια)

19 Μέχρι της 31 Δεκεμβρίου 2007, η Εταιρεία αγόρασε συνολικά 1 083 714 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας £0,23 η καθεμία με συνολικό κόστος £188 068 (μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2006: 1 048 714 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας £0,23 η καθεμία με συνολικό κόστος £174.159) από τις οποίες οι 834 146 συνήθεις μετοχές συνολικού κόστους £129,824 διατέθηκαν στους μετόχους το 2005 υπό μορφή μερίσματος. Στις 31 Δεκεμβρίου 2007, η Εταιρεία κατείχε 249 568 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας £0,23 η καθεμία με συνολικό κόστος £58,244. Οι μετοχές αυτές αντιπροσωπεύουν το 0,48% του συνολικού αριθμού μετοχών που ήταν εκδομένες στις 31 Δεκεμβρίου 2007.

Συμφέροντα Συμβούλων στο κεφάλαιο της Εταιρείας

20 Τα ποσοστά συμμετοχής στο κεφάλαιο της Εταιρείας που κατέχουν, άμεσα ή έμμεσα, μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων και των δυναμει αυτού εκδομένων Κανονισμών και Κανονιστικών Αποφάσεων στις 31 Δεκεμβρίου 2007 και 30 μέρες πριν την ημερομηνία της αδοπτήσης προς σύγκληση της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης είναι ως ακολούθως:

	31 Δεκεμβρίου 2007	30 μέρες πριν την ημερομηνία της ειδοποίησης προς σύγκληση της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης
	%	%
Μαρίνος Καλλής	1,53	1,53
Δημήτριος Δημηδός	-	-
Νίκος Δημητρίου	1,58	1,58
Βικτωρ Ζαχαριάδης	0,37	0,37
Μενέλαος Σιακόδης	-	-
Γιάννος Λούτσιος	1,90	1,90
Λούκας Χριστοδουλίδης	-	-

Συμβάσεις με Συμβούλους και σ υνδεδεμένα πρόσωπα

21 Στις 31 Δεκεμβρίου 2007 δεν υπήρχε οποιαδήποτε σημαντική σύμβαση με την Εταιρεία στην οποία Σύμβουλος ή συνδεδεμένα τους πρόσωπα είχαν ουσιαστές συμφέρον.

Apollo Investment Fund Plc

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Κυριότεροι μέτοχοι

22 Στις 31 Δεκεμβρίου 2007 ο πιο κάτω μέτοχος κατείχε κατά κυριότητα πέραν του 5% του εκδοθέντος κεφαλαίου της Εταιρείας χωρίς οποιαδήποτε διακύβευση στο ποσοστό:

	Ποσοστό συμμετοχής %
Martin Popular Bank Public Co Limited	20,79

Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

23 Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει υιοθετήσει τις πρόνοιες του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης ως αναφέρεται στην Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης.

Αλλαγή ονόματος

24 Σε Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας στις 25 Απριλίου 2007, ψηφίστηκε η αλλαγή του ονόματος της Εταιρείας από 'Apollo Investment Fund Public Company Limited' σε 'Apollo Investment Fund Plc'.

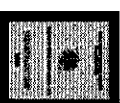
Ανεξάρτητος Ελεγκτής

25 Οι Ανεξάρτητοι Ελεγκτές, PricewaterhouseCoopers Limited, έχουν εκδηλώσει την επιθυμία να συνεχίσουν να παρέχουν τις υπηρεσίες τους. Ψήφισμα που να εξουσιοδοτεί τους Συμβούλους να καθορίσουν την αιτιβή τους θα κατατεθεί στην Ετήσια Γενική Συνέλευση.

Με εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου

Μαρίνος Καλλής **Βίκτωρας Ζαχαριάδης**
Πρόεδρος **Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου**

Αευκυσία
27 Φεβρουαρίου 2008



2005 Cyprus Export
Award for Services

PricewaterhouseCoopers Limited

Julia House
3 Themistocles Denis Street
CY-1098 Nicosia
P O Box 21612
CY-1591 Nicosia, Cyprus
Telephone: + 357 - 22555000
Facsimile: + 357 - 22555001
www.pwc.com/cy

Έκθεση Ανεξάρτητων Ελεγκτών προς τα Μέλη της Apollo Investment Fund Plc

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Έχουμε ελέγξει τις οικονομικές καταστάσεις της Apollo Investment Fund Plc (η "Εταιρεία") στις σελίδες 10 μέχρι 36, που αποτελούνται από τον ισολογισμό στις 31 Δεκεμβρίου 2007, και την κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, την κατάσταση αλλαγών στα ίδια κεφάλαια και την κατάσταση ταμειακών πόρων για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή, και περιλήψιμ των σημαντικών λογιστικών αρχών και άλλες επξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη που Διοικητικού Συμβουλίου για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας είναι υπεύθυνο για την ετοιμασία και δίκαιη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπως αυτά υποβλήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ) και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει: σχεδιασμό, εφαρμογή και τήρηση εσωτερικού ελέγχου σχετικού με την ετοιμασία και τη δίκαιη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη λάθη και παραλείψεις, είτε οφειλόμενων σε αυτότη είτε σε λάθος επίλογη και εφαρμογή καταλλήλων λογιστικών αρχών και υπολογισμό λογιστικών εκτιμήσεων που είναι λογικές υπό τις περιστάσεις.

Ευθύνη των Ελεγκτών

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη πάνω σ αυτές τις οικονομικές καταστάσεις με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν όπως συμμορφωόμαστε με δεοντολογικές απαιτήσεις και όπως προγραμματίζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο για να πάρουμε λογικές διαββαιώσεις κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη λάθη και παραλείψεις.

Ένας έλεγχος συνεπείφεται την εκτέλεση διαδικασιών για τη λήψη ελεγκτικής μαρτυρίας για ποσά και άλλες γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες που επιλέγονται εξαρτώνται από την κρίση του ελεγκτή, περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιωδών λαθών και παραλείψεων των οικονομικών καταστάσεων, είτε οφειλόμενων σε απάτη είτε σε λάθος. Κάνοντας αυτές τις εκτιμήσεις κινδύνων, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη του τον εσωτερικό έλεγχό που σχετίζεται με την ετοιμασία και τη δίκαιη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της οικονομικής οντότητας για να σχεδιάσει ελεγκτικές διαδικασίες που είναι κατάλληλες υπό τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του εσωτερικού ελέγχου της οικονομικής οντότητας. Ένας έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών που χρησιμοποιήθηκαν και της λογικότητας των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο, καθώς και την αξιολόγηση της γεικής παρουσίωσης των οικονομικών καταστάσεων.

FLAAP10786\ASSURANCE\FRS2007_Gr.doc

(8)

Board Members: Phildas K Phildas (CEO), Dina N Papadopoulos (Deputy CEO), Tassos I Tekanikides (Deputy CEO), Panikos N Tsallis, Christakis Sarris, Sarpinos D Stefanides, Costas L Hadjicostantinou, George Prodromis, Costas M Nicolaidis, Angelos M Lazarou, Vasilis Hadjivassiliou, Androula S Pritz, Savvas C Michail, Costas L Mavroukaidis, Christos M Theodoridou, Panicos Kourou, Nicos A Neophytou, George M Lazarou, Panella G Evangelou, Liliou M Theodorou, Stelios Constantinou, Tassos Prodromis, Andriana I Constantinidou, Theo Pappas, Constantinou Constantinou, Panos C Panellou, Philippos C Soteriou, Evangelos C Evangelou, Christos T Tsoulas, Nicos A Theodorou, Nicos T Nikolaidis, Chas A Papadopoulos, Marinos S Andreou, Nicos P Chmantiades, Areti Tavliou, Constantinou Talalis, Stavros A Kallitris, Venizelos A Xapourides, Tassos N Nolas, Chrysillos K Paleokostas, Elychias Elychidou, George C Lambrou, Chris Olyssos

Directors of Operations: Andriana Ioannou, Androula Arakidou, Adiliana Chrysanthou, George Skapoulidou, Bambas A Charalambous, Demetris V Prallia, Constantinos L Kipariou, Stelios A Vidaris

Officers: Nicola, Urmasel, Lamaca, Pafhos

PricewaterhouseCoopers Ltd is a private company,
Registered in Cyprus (Reg No: 14394)



Πιστεύουμε ότι η ελεγκτική μαρτυρία που έχουμε λάβει είναι επαρκής και κατάλληλη για να παρoσχει μια βάση για την ελεγκτική μας γνώμη.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι οικονομικές καταστάσεις δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα της οικονομικής κατάστασης της Apollo Investment Fund Plc στις 31 Δεκεμβρίου 2007, και της χρηματοοικονομικής επίδοσης και των ταμειακών ροών της για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την ΕΕ και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών Απαιτήσεων

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113, αναφέρομε τα πιο κάτω:

- Έχουμε πάρει όλες τις πληροφορίες και εξηγήσεις που θεωρήσαμε αναγκαίες για σκοπούς του ελέγχου μας.
- Κατά τη γνώμη μας, έχουν τηρηθεί από την Εταιρεία κατάλληλα λογιστικά βιβλία.
- Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας συμφωνούν με τα λογιστικά βιβλία.
- Κατά τη γνώμη μας και από όσα καλύτερα έχουμε πληροφορηθεί και σύμφωνα με τις εξηγήσεις που μας δόθηκαν, οι οικονομικές καταστάσεις παρέχουν τις απαιτούμενες από τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ. 113, πληροφορίες με τον απαιτούμενο τρόπο.
- Κατά τη γνώμη μας, οι πληροφορίες που δίνονται στην έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου στις σελίδες 2 μέχρι 7 συνάδουν με τις οικονομικές καταστάσεις.

Άλλο Θέμα

Αυτή η έκθεση, περιλαμβάνουμένης και της γνώμης, ετοιμάστηκε για τα μέλη της Εταιρείας ως σώμα και μόνο σύμφωνα με το Άρθρο 156 του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113 και για κανένα άλλο σκοπό. Διότι, αυτή η γνώμη δεν αποδέχεται ή αναλαμβάνουμε ευθύνη για οποιονδήποτε άλλο σκοπό ή προς οποιoδήποτε άλλο πρόσωπο στη γνώση του οποίου αυτή η έκθεση δύναται να περιέλθει.

PricewaterhouseCoopers Limited
Chartered Accountants

Λευκωσία, 27 Φεβρουαρίου 2008

Apollo Investment Fund Plc

Κατάσταση Λογαριασμού αποτελεσμάτων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007

	Ζημ.	Συμπεληρωματικές Πληροφορίες (Σημ. 20)			
		2007 £	2006 £	Ευρώ 2007	Ευρώ 2006
Εισοδήματα					
Μερίσματα εισπρακτέα		663.752	384.568	1.134.088	657.073
Ποσitivity τόκοι		270.523	128.721	462.216	219.933
Κέρδος από ό.πε.υποποίηση και επανεκτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	12	4.282.244	9.239.480	7.316.648	15.786.589
Εξόδα διοικητικής λειτουργίας		5.216.519	9.752.769	8.912.952	16.663.585
Συνολολογιστικό κέρδος/(ζημία)	5	(285.398)	(215.405)	(487.631)	(368.041)
Τόκοι φορολογίας		16.669	(3.234)	28.481	(5.526)
		(10.125)	(421)	(17.300)	(719)
Κέρδος από εγγραφές πριν τη φορολογία φορολογία εισπρακτέα(πληρωτέα)	6	4.937.665	9.533.709	8.436.502	16.289.309
		195.851	(15.708)	334.631	(26.839)
Καθαρό κέρδος για το έτος		5.133.516	9.518.001	8.771.133	16.262.470
Κέρδος ανά μετοχή (αέντ)	7	10,25	19,84	17,52	33,90

Οι σημειώσεις στις σελίδες 14 μέχρι 36 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Apollo Investment Fund Plc

Ισολογισμός

στις 31 Δεκεμβρίου 2007

	Σημ	Συμπληρωματικές πληροφορίες (Σημ. 20)			
		2007 €	2006 €	2007 Ευρώ	2006 Ευρώ
Περιουσιακά στοιχεία					
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Προμήθειες	11	3.792	3.967	6.479	6.778
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	12	23.655.503	20.203.373	40.417.827	34.519.512
Εισπρακτέα φορολογία		7.196	38.302	12.295	65.443
Τυχευικά διαθέσιμα και ισοδύναμα	13	3.881.483	3.323.940	6.631.907	5.679.289
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		27.547.974	23.569.582	47.068.508	40.271.022
Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις					
Κεφάλαιο και αποθεματικά					
Μετοχικό κεφάλαιο	14	12.025.939	11.164.605	20.547.537	19.075.860
Αποθεματικό υπέρ το όριο	14	389.389	14.918	665.310	25.490
Ίδιες μετοχές	14	(58.244)	(44.335)	(99.516)	(75.751)
Κέρδη που κρατήθηκαν	15	15.084.767	12.367.610	25.773.865	21.131.316
		27.441.851	23.502.798	46.887.186	40.156.915
Εφαρτηρόθετα υποχρεώσεις					
Πιστωτές	16	74.333	57.350	127.006	97.988
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		31.790	9.434	54.316	16.119
Σύνολο υποχρεώσεων		106.123	66.784	181.322	114.107
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		27.547.974	23.569.582	47.068.508	40.271.022

Στις 27 Φεβρουαρίου 2008 το Διοικητικό Συμβούλιο της Apollo Investment Fund Plc ενέκρινε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις για έκδοση.

Μαρίνος Κάλιης, Πρόεδρος

Δημήτρης Δημόνης, Σύμβουλος

Οι σημειώσεις στις σελίδες 14 μέχρι 36 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Apollo Investment Fund Plc

Κατάσταση αλλαγών στα ίδια κεφάλαια για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007

	Σημ	Μετοχικό κεφάλαιο £	Αποθεματικό υπέρ το όριο £	Τόκας μετοχών £	Κέρδη που κερπήθηκαν (1) £	Σύνολο £
Υπόμνημα την 1 Ιανουαρίου 2006		10.974.035	-	(21.041)	3.801.370	14.754.364
Καθαρά κέρδη για το έτος		-	-	-	9.518.001	9.518.001
Αγορά ιδίων μετοχών	14	-	-	(23.294)	-	(23.294)
Εκδοχή νέου κεφαλαίου από επανεξέταση μερίσματος	8/14	190.570	14.918	-	-	205.488
Μέρισμα	8	-	-	-	(951.761)	(951.761)
Υπόμνημα την 31 Δεκεμβρίου 2006/1 Ιανουαρίου 2007		11.164.605	14.918	(44.335)	12.367.610	23.502.798
Καθαρά κέρδη για το έτος		-	-	-	5.133.516	5.133.516
Αγορά ιδίων μετοχών	14	-	-	(13.909)	-	(13.909)
Εκδοχή νέου κεφαλαίου από επανεξέταση μερίσματος	8/14	861.334	374.471	-	-	1.235.805
Μέρισμα	8	-	-	-	(2.416.359)	(2.416.359)
Υπόμνημα την 31 Δεκεμβρίου 2007		12.025.939	389.389	(58.244)	15.084.767	27.441.851

(1) Εταιρείες που δεν διανεμήσουν 70% των κερδών τους μετά τη φορολογία, όπως προσδιορίζονται από τον περί Εκτάκτου Εισφοράς για την Άμυνα της Δημοκρατίας Νόμο, κατά τη διάρκεια των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται, θα θεωρείται πως έχουν διανεμηθεί αυτό το ποσό σαν μέρισμα. Έκτακτη αμυντική εισφορά προς 15% θα είναι πλήρως άνω σε αυτή τη λογίζομενη διανομή μερίσματος στην έκταση που οι μέτοχοι (άτομα και εταιρείες) κατά το τέλος της περιόδου των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται, είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου. Το ποσό της λογίζομενης διανομής μερίσματος μειώνεται με οποιοδήποτε πραγματικό μέρισμα ήδη διανεμήθηκε για το έτος στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται. Αυτή η έκτακτη αμυντική εισφορά καταβάλλεται από την Εταιρεία για λογαριασμό των μετόχων.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 14 μέχρι 36 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Apollo Investment Fund Plc

Κατάσταση Ταμειακών Ροών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007

	Σημ.	Συμπεληρωματικές Πληροφορίες (Σημ 20)			
		2007 £	2006 £	2007 Ευρώ	2006 Ευρώ
Ροή μετρητών από εργασιές		4.937.665	9.533.709	8.438.502	16.289.309
Κέρδος από εργασιές πριν τη φορολογία		(663.752)	(384.568)	(1.134.088)	(657.073)
Ανταρροσφυγή για:		(270.523)	(128.721)	(462.216)	(219.933)
Εισοδήματα από μερίσματα		4.003.390	9.020.420	6.840.198	15.412.303
Ποστώσεις στο κέρδη και κίνησης:					
Προμηθωμικές		176	116	299	198
Χρηματοοικονομικά προσαρτά στοιχεία που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων		(3.452.130)	(6.663.603)	(5.898.314)	(11.385.442)
Ποστώσεις		16.983	5.375	29.017	9.184
Μετρητά που προήλθαν από εργασιές		568.418	2.362.308	971.200	4.036.243
Φορολογία που εισπράχθηκε(πληρώθηκε)		249.313	(22.763)	425.977	(38.893)
Μερίσματα που εισπράχθηκαν		663.752	384.568	1.134.087	657.073
Τόκοι που εισπράχθηκαν		270.523	128.721	462.216	219.933
Καθαρά μετρητά από εργασιές		1.752.006	2.852.834	2.993.480	4.874.356
Ροή μετρητών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(13.909)	(23.294)	(23.766)	(39.800)
Αγορά ιδίων μετοχών	14				
Μερίσματα που πληρώθηκαν στους μετόχους της Εταιρείας	8	(1.180.564)	(746.273)	(2.017.096)	(1.275.083)
Καθαρά μετρητά για χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(1.194.463)	(769.567)	(2.040.862)	(1.314.883)
Καθαρή αύξηση στα μετρητά		567.543	2.083.267	952.618	3.559.473
Μετρητά στην αρχή του έτους		3.323.940	1.240.673	5.679.289	2.119.816
Μετρητά στο τέλος του έτους	13	3.891.483	3.323.940	6.631.907	5.679.289

Οι σημειώσεις στις σελίδες 14 μέχρι 36 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Apollo Investment Fund Plc

Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις

1 Γενικές πληροφορίες

Χώρα συστάσεως

Η Εταιρεία συστάθηκε με έδρα την Κύπρο ως ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113 στις 31 Αυγούστου 1995. Η Εταιρεία μετατράπηκε σε δημόσια στις 18 Μαρτίου 1996 σύμφωνα με τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ. 113, και οι Μετοχές και τα Δικαιώματα Αγοράς Μετοχών της Εταιρείας εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου στις 28 Ιουλίου 1996. Το εγχειρισμένο γραφείο της Εταιρείας είναι στην οδό Διαγόρου 2, ERA House, Όροφοι 7-12, 1097 Λευκωσία, Κύπρος.

Κύριες δραστηριότητες

Η κύρια δραστηριότητα της Εταιρείας είναι η διαχείριση χαρτοφυλακίου επενδύσεων κλειστού τύπου. Η Εταιρεία άρχισε εργασίες το Δεκέμβριο του 1995. Το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας περιλαμβάνει επενδύσεις σε μετοχικούς τίτλους εταιρειών, σε αμοιβαία κεφάλαια (mutual funds), σε επενδύσεις εγγυημένων κεφαλάδων, άλλες επενδύσεις εισηγμένες σε ξένα χρηματιστήρια αξιών, εταιρικά και κυβερνητικά χρεόγραφα, ομόλογα καθώς και άλλες τοκοφόρες επενδύσεις.

Κύριος σκοπός της Εταιρείας είναι η μεσοπρόθεσμη και μακροπρόθεσμη επίτευξη ψηφού ποσοστού απόδοσης μέσω της δημιουργίας χαρτοφυλακίου μεγάλης διασποράς αποτελούμενο από τις επενδύσεις που αναφέθηκαν πιο πάνω, πάντοτε σύμφωνα με τις πρόνοιες της ισχύουσας νομοθεσίας, τις πρόνοιες του καταστατικού της Εταιρείας, και τη δεδηλωμένη επενδυτική πολιτική της Εταιρείας.

Διαχείριση επενδύσεων και διοικητικές και λογιστικές υπηρεσίες

Στις 22 Νοεμβρίου 2005 υπογράφηκε Σύμβαση Διακριτικής Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου ή/και Παροχής Επενδυτικών Συμβουλών αόριστης διάρκειας μεταξύ της Εταιρείας και της Λοικής ΕΔΑΚ και Διαχείρισης Κεφαλαίων Λιμιτέδ για παροχή υπηρεσιών διαχείρισης Χαρτοφυλακίου επενδύσεων, διοικητικών και λειτουργικών υπηρεσιών. Με βάση την νέα οδηγία για Αγορές σε Χρηματοπιστωτικά Μέσα (MiFid) η Εταιρεία έχει κατηγοριοποιηθεί ως Επιλέξιμος Αντισυμβαλλόμενος.

Η Εταιρεία με βάση τη συμφωνία διατηρεί το δικαίωμα να τερματίσει τη συμφωνία καθ' οποιοδήποτε χρόνο, δίδοντας δεκαπέντε μέρες γραπτή ειδοποίηση στην Λοική ΕΔΑΚ και Διαχείριση Κεφαλαίων Λιμιτέδ.

Apollo Investment Fund Plc

1 Γενικές πληροφορίες (συνέχεια)

Διαχείριση επενδύσεων και διοικητικές και λογιστικές υπηρεσίες (συνέχεια)

Η Δαική ΕΔΑΚ και Διαχείριση Κεφαλαίων Λιμενδ είναι πλήρως εξαρτημένη της Δαικής Επενδυτικής Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λιμενδ, εξαρτημένης εταιρείας της Marfin Popular Bank Public Co Limited. Η τελευταία κατέχει ποσοστό 20,79% του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2007.

Οι αρμοδιότητες του Διευθυντή Επενδύσεων καλύπτουν την επένδυση και επανεπένδυση των κεφαλαίων, την παροχή επενδυτικών συμβουλών και τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων σύμφωνα με την επενδυτική πολιτική που υιοθετεί η Εταιρεία.

Για τις υπηρεσίες αυτές η Εταιρεία συμφώνησε να καταβάλλει διαχειριστικά δικαιώματα κάθε τρίμηνο προς 0,6% το χρόνο πάνω στην αξία των υπό διεύθυνση κεφαλαίων.

Επιπρόσθετα, η Εταιρεία θα καταβάλλει ετήσια δικαιώματα £20.000 συν ΦΠΑ για την παροχή διοικητικών και λογιστικών υπηρεσιών, περιλαμβανομένου του υπολογισμού της καθαής εσωτερικής αξίας ανά μετοχή.

Πέραν των δικαιωμάτων που αναφέρονται πιο πάνω, το Συγκρότημα της Δαικής Επενδυτικής Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λιμενδ έλαβε κατά το 2007 Χρηματιοπηρακές προμήθειες ύψους £47.812 (2006: £44.243).

Τήρηση μητρώου μετόχων

Με βάση συμφωνία μεταξύ της Εταιρείας και της Marfin Popular Bank Public Co Limited, οι τελευταίοι ανέλαβαν την τήρηση του μητρώου μετόχων της Εταιρείας. Η συμφωνία τερματίζεται εάν οποιοδήποτε μέρος δεν επιθυμεί ανανέωση της και αποστέλλει γραπτή ειδοποίηση δύο μηνών στο άλλο μέρος.

Η Marfin Popular Bank Public Co Limited κατέχει ποσοστό 20,79% του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2007.

Για τις υπηρεσίες αυτές, η Εταιρεία συμφώνησε να καταβάλλει:

- (α) £2.000 συν ΦΠΑ ετησίως,
- (β) £0,25 για κάθε επιταγή που εκδίδει για μερίσματα.

2 Περιλήψη σημαντικών λογιστικών αρχών

Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν στην κατάρτιση αυτών των οικονομικών καταστάσεων εκτίθενται πιο κάτω. Αυτές οι αρχές έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια για όλα τα έτη που παρουσιάζονται σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις εκτός από όπου δηλώνεται διαφορετικά.

Apollo Investment Fund Plc

2 Περιλήψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

Βάση ετοιμασίας

Οι οικονομικές καταστάσεις της Apollo Investment Fund Plc έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113, καθώς επίσης και με τις των περί Αξιών και Χρηματοηγηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων και Κανονισμών. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως έχει τροποποιηθεί με την εκτίμηση σε δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Όλα τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και είναι εφαρμοσίμα από την 1 Ιανουαρίου 2007 έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ μέσω της διαδικασίας υιοθέτησης που καθορίστηκε από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, με εξαίρεση ορισμένων προνοιών του ΔΛΠ 39 "Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση" σε σχέση με λογιστική αντιστάθμιση Χαρτοφυλακίου.

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με ΔΠΧΠ απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη διεύθυνση στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Εταιρείας. Οι τυχόν που απαιτούν μεγαλύτερου βαθμού κρίση ή είναι πιο αβέβαιοι ή τυχόν όπου οι παραδοχές και οι υπολογισμοί έχουν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στη Σημείωση 4.

Υιοθέτηση καινούργιων και αναθεωρημένων ΔΠΧΠ

Κατά το τρέχον έτος η Εταιρεία υιοθέτησε όλα τα καινούργια και αναθεωρημένα ΔΠΧΠ τα οποία σχετίζονται με τις εργασίες της και είναι εφαρμοσίμα για λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την 1 Ιανουαρίου 2007.

Η υιοθέτηση του ΔΠΧΠ 7 "Χρηματοοικονομικά Μέσα Γνωστοποιήσεις", και η συμπληρωματική αναθεώρηση του ΔΛΠ 1, "Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων – Γνωστοποιήσεις Κεφαλαίων", εισάγει νέες γνωστοποιήσεις σχετικά με τα χρηματοοικονομικά μέσα και δεν έχει οποιαδήποτε επίδραση στην ταξινόμηση και την αποτίμηση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, ή στις γνωστοποιήσεις που σχετίζονται με τη φερολογία και τους εμπορικούς και άλλους πιστωτές.

Κατά την ημερομηνία έγκρισης αυτών των οικονομικών καταστάσεων τα πιο κάτω λογιστικά πρότυπα είχαν εκδοθεί αλλά δεν είχαν τεθεί ακόμη σε εφαρμογή:

Apollo Investment Fund Plc

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

Υιοθέτηση καινούργιων και αναθεωρημένων ΔΠΧΠ (συνέχεια)

Πρόγραμμα που πθενται σε ισχύ για έτη που λήγουν στις 31 Δεκεμβρίου 2008

- IFRIC Εμπνηντία 11 "ΔΠΧΠ 2 – Συναλλαγές σε μετοχές του Συγκροτήματος και Ίδρες Μετοχές" (ισχύει από 1 Μαρτίου 2007).
- IFRIC Εμπνηντία 12 "Συμφωνίες για Παράχωρηση Υπηρεσιών" (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2008). *
- IFRIC Εμπνηντία 14 "ΔΛΠ 19 – Το Όριο για Περιουσιακό Στοιχείο Καθορισμένων Παροχών, Ελάχιστες Απαιτήσεις Χρηματοδότησης και η Αλληλεπίδραση τους" (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2008). *

Πρόγραμμα που πθενται σε ισχύ για έτη που λήγουν στις 31 Δεκεμβρίου 2009

- ΔΠΧΠ 8 "Λειτουργικοί τομείς" (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2009).
- ΔΛΠ 23 (Αναθεώρηση) "Κόστος Δανεισμού" (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2009).
- IFRIC Εμπνηντία 13 "Προγράμματα Πιστών Πελατών" (ισχύει από 1 Ιουλίου 2008). *
- ΔΛΠ 1 (Αναθεωρημένο 2007) "Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων" (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2009). *

* Δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αναμένει πως η υιοθέτηση αυτών των λογιστικών προτύπων σε μεγαλύτερες περιόδους δεν θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Αναγνώριση εισοδημάτων

Τα έσοδα της Εταιρείας αναγνωρίζονται ως εξής:

(α) Πιστωτικά μερίσματα

Τα πιστωτικά μερίσματα αναγνωρίζονται όταν αποδειχθεί το άκαλυπτο της Εταιρείας να εισπράξει.

(β) Πιστωτικοί τόκοι

Τόκοι από χρεόγραφα και καταθέσεις αναγνωρίζονται κατά αναλογία χρόνου, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Apollo Investment Fund Plc

2 Περιληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

Αναγνώριση εισοδημάτων (συνέχεια)

(V) Κέρδος/ζημιά από πευστοποίηση ή επανεκτίμηση επενδύσεων

Το κέρδος/ζημιά από τη πευστοποίηση επενδύσεων υπολογίζεται με βάση τη λογιστική αξία και το καθαρό προϊόν πώλησης, τα οποία συμπεριλαμβάνουν τα χρηματοοικονομικά έξοδα αγοράς/πώλησης αντίστοιχα.

Το κέρδος/ζημιά που προκύπτει από την επανεκτίμηση της αξίας των επενδύσεων την ημέρα του ισολογισμού περιλαμβάνεται στη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Μετατροπή ξένου νομίσματος

(α) Νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας αποτιμούνται χρησιμοποιώντας το νόμισμα του κύριου οικονομικού περιβάλλοντος μέσα στο οποίο λειτουργεί η Εταιρεία ("το νόμισμα λειτουργίας"). Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Κυπριακές Λίρες (£), το οποίο είναι το νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης της Εταιρείας. Από την 1 Ιανουαρίου 2008, οι οικονομικές καταστάσεις θα παρουσιάζονται σε Ευρώ (Σημ.2(1)(ι)).

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα καταχωρούνται στο νόμισμα λειτουργίας με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν την ημερομηνία της συναλλαγής. Συναλλαγματικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από την εξόφληση τέτοιων συναλλαγών και από τη μετατροπή με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει στο τέλος του έτους χρησιμοποιών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που είναι σε ξένα νομίσματα αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από την μετατροπή μη χρηματικών στοιχείων όπως μετοχικοί τίτλοι που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, καταχωρούνται ως μέρος του κέρδους ή της ζημιάς δίκαιης αξίας.

Φορολογία

Οι τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις και περιουσιακά στοιχεία για την τρέχουσα και τις προηγούμενες περιόδους υπολογίζονται με βάση το ποσό που αναμένεται ότι θα πληρωθεί ή θα ανακτηθεί από τις φορολογικές αρχές χρησιμοποιώντας φορολογικούς συντελεστές και νομοθεσίες που είχαν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού.

Apollo Investment Fund Plc

2 Περιήληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια) Φορολογία (συνέχεια)

Γίνεται πλήρης πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο υποχρέωσης, πάνω σε όλες τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μετάξυ της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και των αντίστοιχων ποσών στις οικονομικές καταστάσεις. Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας φορολογικούς συντελεστές και νομοθεσίες που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού και αναμένεται ότι θα ισχύουν όταν οι σχετικές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις πραγματοποιηθούν ή όταν οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις διακανονιστούν.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στην έκταση που είναι πιθανόν ότι μελλοντικά φορολογητέα κέρδη θα είναι διαθέσιμα έναντι των οποίων οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν.

Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους της Εταιρείας αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας στο έτος που τα μερίσματα εγκρίνονται από τους μετόχους της Εταιρείας.

Επενδύσεις

Η Εταιρεία ταξινομεί τις επενδύσεις της ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Η ταξινόμηση των επενδύσεων εξαρτάται από το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκε η επένδυση. Η Διεύθυνση αποφασίζει την κατάλληλη ταξινόμηση των επενδύσεων κατά την αρχική αναγνώριση και επαναξιολογεί αυτήν την ταξινόμηση σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού.

Η κατηγορία Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων έχει δύο υποκατηγορίες: χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία προς εμπροσά και αυτά που ορίστηκαν σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση. Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο περιλαμβάνεται σε αυτή την κατηγορία αν αποκτήθηκε με κύριο σκοπό την πώληση στο προσεχές μέλλον ή αν ορίστηκε σε αυτή την κατηγορία από τη διεύθυνση. Τα περιουσιακά στοιχεία στην κατηγορία αυτή ταξινομούνται ως κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία αν είναι προς εμπροσά ή αναμένεται να πωληθούν μέσα σε δύο δεκαμήνες από την ημερομηνία του ισολογισμού.

Αγορές και πωλήσεις επενδύσεων με βάση συμβόλαιο κανονικής παράδοσης αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία που διεξάγεται η συναλλαγή, που είναι η ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το περιουσιακό στοιχείο. Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα να εσπραχθούν χρηματικές ροές από τις επενδύσεις έχει λήξει, ή έχει μεταφερθεί και η Εταιρεία έχει ουσιαστικά μεταφέρει σημαντικά δόκα και φοβή ή δικαιοσύνη. Το Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, παρουνιάζονται μετέπειτα σε δίκαιη αξία. Οι πιστωτικοί τόκοι από Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων ως πιστωτικοί τόκοι.

Apollo Investment Fund Plc

2 Περιλήψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

Επενδύσεις (συνέχεια)

Πραγματοποιούνται και μη πραγματοποιούνται κέρδη και ζημιές που προέρχονται από αλλαγές στη δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων περιλαμβανονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων στην περίοδο που προκύπτουν.

Η δίκαιη αξία των επενδύσεων που διαπραγματεύονται σε μια ενεργή αγορά βασίζεται στη χρηματιστηριακή τιμή προσφοράς. Εάν η αγορά για ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο δεν είναι ενεργή όπως επίσης και για μη βσηγμένες μετοχές, η Εταιρεία προσδιορίζει τη δίκαιη αξία χρηματοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Οι μέθοδοι αποτίμησης περιλαμβάνουν τη χρήση πρόσφατων συναλλαγών που έγιναν σε καθαρά εμπιρική βάση, αναφορά σε παρόμοιους τίτλους και μεθόδους προεξοφλημένων ταμειακών ρών κίνωντας, μέγιστη χρήση δεδουλευμένων της αγοράς και ελάχιστη χρήση εσωτερικών δεδομένων της Εταιρείας.

Η Εταιρεία αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού κατά πόσον υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, έχει υποστεί απειμείωση στην αξία.

Δανεισμός επενδύσεων

Επενδύσεις που είναι δανεισμένες στην Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παράγώνων (ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.) του Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε. παρουσιάζονται στον ισολογισμό ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Το εισόδημα από το δανεισμό παρουσιάζεται στη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων ως 'πιστωτικοί τόκοι'.

Μετοχικό κεφάλαιο

Οι συνήθεις μετοχές ταξινομούνται ως ίδια κεφάλαια.

Το επιπρόσθετο κόστος που αφορά άμεσα την έκδοση νέων μετοχών παρουσιάζεται στα ίδια κεφάλαια ως αφαίρεση, μετά τη φορολογία από τα έσοδα.

Όταν η Εταιρεία αγοράσει ίδιες μετοχές το τίμημα που πληρώνεται, αφαιρείται από τα ίδια κεφάλαια και παρουσιάζεται ως ίδιες μετοχές μέχρι την ακύρωση των ίδιων μετοχών. Όταν αυτές οι μετοχές ακολουθως πωληθούν ή επανεκδοθούν, οποιοδήποτε τίμημα εισπρακτεί, καθαρό από οποιοδήποτε άμεσα συνδεδεμένο επιπρόσθετο κόστος συναλλαγής, περιλαμβάνεται στα ίδια κεφάλαια.

Ταμειακά διαθέσιμα και ισόδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισόδύναμα αποτελούνται από κατ'εθεσεις στην τράπεζα.

Ανάδωση κατά τομέα

Η Εταιρεία έχει μόνο μία δραστηριότητα, τη διαχείριση χαρτοφυλακίου επενδύσεων κλειστού τύπου. Η δραστηριότητα αυτή διεξάγεται στην Κύπρο και το εξωτερικό.

Apollo Investment Fund Plc

3 Διαχείριση Χρηματοοικονομικού Κινδύνου

(i) Παράγοντες Χρηματοοικονομικού Κινδύνου

Οι εργασίες της Εταιρείας την εκθέτουν στους ακόλουθους Χρηματοοικονομικούς κινδύνους: κίνδυνος αγοράς (παραλλαγνόμενου συναλλαγματικού κινδύνου, κινδύνου επιτοκίου που αφορά τη δίκαιη αξία, κινδύνου επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές και κινδύνου τιμής αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας.

- **Κίνδυνος αγοράς**

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία υπόκειται σε συναλλαγματικό κίνδυνο που προκύπτει από τις επενδύσεις στο εξωτερικό κυρίως σε Δολάρια Ηνωμένων Πολιτειών και Ευρώ.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2007, εάν η Κυπριακή Άιρα αποδυναμωνόταν / ενδυναμωνόταν κατά 10% σε σχέση με το Δολάριο ΗΠΑ, με όλες τις άλλες παραμέτρους να παραμένουν σταθερές, το κέρδος για το έτος μετά τη φορολογία και τα ίδια κεφάλαια θα ήταν £64.000 (2006: £39.000) μηλότερα/χρημλότερα, κυρίως ως αποτέλεσμα συναλλαγματικών κερδών/ζημιών στη μετατροπή των Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Το κέρδος παραμένει λιγότερο ευαίσθητο στη διακύμανση της συναλλαγματικής ισοτιμίας Κυπριακής Άιρας/Δολαρίου ΗΠΑ το 2007 λόγω της μικρής έκθεσης του χαρτ οφυλακίου σε Δολάρια ΗΠΑ.

Η Διεύθυνση δεν εφαρμόζει πολιτική αντιστάθμισης της έκθεσης σε συναλλαγματικό κίνδυνο που προκύπτει από τα Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Η Διεύθυνση παρακαλούει τις διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες σε συνεχή βάση και ενεργεί ανάλογα.

Κίνδυνος τιμής αγοράς

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο τιμής αγοράς μετοχικών τίτλων λόγω επενδύσεων που κατέχονται από την Εταιρεία και ταξινομούνται στον ισολογισμό ως Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε κίνδυνο τιμών αγαθών.

Οι επενδύσεις της Εταιρείας σε μετοχικούς τίτλους άλλων αντοτήτων οι οποίες εμπορεύονται δημόσια περιλαμβάνονται κυρίως στο Γενικό Δείκτη του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ) και στο Σύνθετο Δείκτη του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών (ΧΑ).

Apollo Investment Fund Plc

3 Διοχείριση Χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

Κίνδυνος τιμής αγοράς (συνέχεια)

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει περιληπτικά την επίδραση αυξημένων/μειώσεων του γενικού δείκτη του ΧΑΚ και του ΧΑ στο κέρδος για το έτος μετά τη φορολογία και στα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας. Η ανάλυση βασίζεται στην υπόθεση ότι οι δείκτες μετοχικών τίτλων στο ΧΑΚ και ΧΑ αυξήθηκαν/μειώθηκαν κατά 5% με όλες τις άλλες μεταβλητές να παραμένουν σταθερές και ότι οι μετοχικοί τίτλοι της Εταιρείας κινήθηκαν σύμφωνα με την ιστορική συσχέτιση τους με το δείκτη:

Δείκτης	Επίδραση στο κέρδος μετά τη φορολογία και στα ίδια κεφάλαια σε €	
	2007	2006
Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου – Γενικός Δείκτης και Χρηματιστήριο Αθηνών – Συνθετός Δείκτης	1.063.000	917.000

Το κέρδος για το έτος μετά την φορολογία και τα ίδια κεφάλαια θα αυξανόταν/μειωνόταν ως αποτέλεσμα κερδών/ζημιμών σε μετοχικούς τίτλους που ταξινομούνται ως σε δίκαιη αξία μέσω των απστελεσμένων.

Με σκοπό τη διαχείριση του κινδύνου τιμής αγοράς, η Εταιρεία διευρύνει το φάσμα του χαρτοφυλακίου της. Η διεύθυνση του χαρτοφυλακίου γίνεται σύμφωνα με την επενδυτική πολιτική της Εταιρείας.

Κίνδυνος επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές και τη δίκαιη αξία

Καθώς η Εταιρεία δεν έχει σημαντικά περιουσιακά στοιχεία που να φέρουν τόκο, τα έσοδα και η ροή μετρητών από εργασίες της Εταιρείας είναι ουσιαστικά ανεξάρτητα από αλλαγές στα επιτόκια της αγοράς.

Ο κίνδυνος επιτοκίου της Εταιρείας προέρχεται από τις τραπεζικές καταθέσεις και τα μετρητά στη τράπεζα τα οποία φέρουν τόκο 0 – 4% (2006: 0 – 4,5%).

Στις 31 Δεκεμβρίου 2007, εάν τα επιτόκια στις τραπεζικές καταθέσεις και στα μετρητά στη τράπεζα ήταν κατά 1% ψηλότερα/χαμηλότερα, με όλες τις άλλες παραμέτρους να παραμένουν σταθερές, το κέρδος για το έτος μετά τη φορολογία και τα ίδια κεφάλαια θα ήταν €171.000 (2006: €33.000) χαμηλότερα/ψηλότερα.

Το επιτόκιο από πρόδοντα δανεισμού στην Ε.Τ.Ε. Σ.Ε.Π. καθορίζεται από τη πρόσφορα και ζήτηση των επιμέρους τίτλων και υπολογίζεται σε ημερήσια βάση. Ο κίνδυνος επιτοκίου προέρχεται από τις αυξομειώσεις στη προσφορά και ζήτηση.

Η Διεύθυνση της Εταιρείας παρακολουθεί τις διακυμάνσεις στα επιτόκια σε συνεχή βάση και ενεργεί ανάλογα.

Apollo Investment Fund Plc

3 Διαχείριση Χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

Κίνδυνος επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές και τη δίκαιη αξία (συνέχεια)

- **Πιστωτικός κίνδυνος**

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει από ταμειακά διαθέσιμα και ισούναμα και καταθέσεις σε τράπεζες και χρηματιστηριακά ιδρύματα.

Τα τραπεζικά υπόλοιπα κρατούνται σε χρηματοοικονομικούς οργανισμούς με υψηλή πιστωτική αξιοπιστία (Σημ. 10).

- **Κίνδυνος πυστότητας**

Η Εταιρεία δεν έχει χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις και ως εκ τούτου δεν εκτίθεται σε κίνδυνο πυστότητας.

(ii) Διαχείριση κεφαλαυχικού κινδύνου

Η Εταιρεία δεν έχει δάνεια και ως εκ τούτου δεν έχει επίσημη πολλαπλή και διαδοκασία για τη διαχείριση του κεφαλαυχικού κινδύνου.

(iii) Εκτίμηση δίκαιων αξιών

Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που εμπορεύονται σε ενεργές αγορές (όπως οι τίτλοι προς εμπορία) βασίζεται στις χρηματοοικονομικές τιμές την ημερομηνία του ισολογισμού. Η Χρηματοιστορική τιμή που χρησιμοποιείται για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατέχει η Εταιρεία είναι η τρέχουσα τιμή προσφοράς.

Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων τα οποία δεν εμπορεύονται σε ενεργές αγορές καθορίζεται χρησιμοποιώντας διάφορες μεθόδους αποτίμησης αξιών. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί διάφορες μεθόδους και κάνει υποθέσεις με βάση τις συνθήκες της αγοράς κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί κυρίως εκτιμημένα μοντέλα προεξοφλημένων ταμειακών ροών για τον καθορισμό της δίκαιης αξίας για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν εμπορεύονται σε ενεργές αγορές.

Apollo Investment Fund Plc

4 Σημαντικοί Λογιστικοί υπολογισμοί και εκτιμήσεις

Οι λογιστικοί υπολογισμοί και εκτιμήσεις αξιολογούνται σε συνεχή βάση και βασίζονται στην ιστορική εμπειρία και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων προσδοκίων σχετικά με μελλοντικά γεγονότα που πιστεύεται ότι είναι λογικά σύμφωνα με τις περιστάσεις.

(i) Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και παραδοχές

Η Εταιρεία κάνει υπολογισμούς και παραδοχές σε σχέση με το μέλλον. Ως αποτέλεσμα οι λογιστικοί υπολογισμοί σπανίως ισούνται με τα πραγματικά αποτελέσματα. Οι υπολογισμοί και οι παραδοχές που πιθανόν να προκαλέσουν ουσιώδεις αναπροσαρμογές στη λογιστική αξία περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων κατά το επόμενο οικονομικό έτος παρουσιάζονται πιο κάτω.

- **Φορολογία**

Για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για εταιρικό φόρο απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις. Για συγκεκριμένες συναλλαγές και υπολογισμούς, ο προσδιορισμός της τελικής φορολογίας είναι αβέβαιος. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για προβλεπόμενα φορολογικά ζητήματα με βάση υπολογισμούς για το κατά πόσο θα προκύψει επιπρόσθετη φορολογία. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα αυτών των ζητημάτων διαφέρει από το ποσό που έχει αρχικά αναγνωριστεί οι διαφορές επηρεάζουν την πρόβλεψη για εταιρικό φόρο και αναβαλλόμενη φορολογία στην περίοδο που έγινε ο προσδιορισμός. Οι διαφορές αυτές δεν είναι σημαντικές.

- **Δίκαιη αξία Χρηματοοικονομικών μέσων**

Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, προσδιφίζεται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Η Εταιρεία ασκεί κρίση για την επιλογή διαφόρων μεθόδων αποτίμησης και κάνει υποθέσεις οι οποίες βασίζονται κυρίως στην κατάσταση της αγοράς σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Στις 31 Δεκεμβρίου 2007, η Εταιρεία δεν έχει σημαντικά χρηματοοικονομικά μέσα που δεν διαπραγματεύονταν σε ενεργή αγορά.

(ii) Σημαντικές εκτιμήσεις στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών της Εταιρείας

Δεν υπήρχαν σημαντικές εκτιμήσεις στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών της Εταιρείας.

Apollo Investment Fund Plc

5 Έξοδα διοικητικής Διευρυγίας

	2007	2006
	£	£
Δικαιώματα προς Συγκρότημα Δαδής & Ενευδυνικής		
Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Ανιμρέδ :		
Διαχείριση Χάρτοφουάκτου	187.026	131.830
Παροχή Διοικητικών και λογιστικών υπηρεσιών	23.000	23.000
Δικαιώματα Διοικήσεως Μηρώων μετόχων προς Martin Popular Bank Public Co Limited	6.833	4.600
Αγογή ηλεκτρικών	4.039	3.780
Αγογή μελών Διοικητικού Συμβουλίου	8.000	5.188
Επίσημα έκθεση και Γενική Συνέλευση	4.958	5.632
Άλλα επγγελματικά έξοδα	6.735	1.610
Συνδρομή στο Χρηματοκήριο Αγίων Κύπρου	1.783	1.273
Δικαιώματα Διοικήσεως Μηρώων μετόχων προς Χρηματοκήριο Αγίων Κύπρου	10.578	9.734
Αποβάσει μελών Διοικήσεως Συμβουλίου	6.675	6.917
Τοχλόοοιμάκά έξοδα	3.977	4.659
Άλλα Διοικητικά έξοδα	21.794	17.182
	<u>285.398</u>	<u>215.405</u>

6 Φορολογία

	2007	2006
	£	£
Τρέχουσα φορολογία		
Εταιρικός φόρος	5.705	14.410
Αυτινική εισφορά	41.731	1.062
Φορολογία έξωτεπικού	1.460	236
Εταιρικός φόρος (αοτραπικός)/πληρωτέος προηγούμενου έτους	(244.747)	-
	<u>(195.851)</u>	<u>15.708</u>

Ο φόρος επί των κερδών της Εταιρείας διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε Χρησιμοποιώντας τα εφαρμόσιμα ποσοστά φορολογίας ως εξής:

	2007	2006
	£	£
Κέρδος από εργασία πριν τη φορολογία	4.937.665	9.533.709
	<u>4.937.665</u>	<u>9.533.709</u>

Φόρος υπολογιζόμενος με τα εφαρμόσιμα ποσοστά φορολογίας ύψους 10%

Φορολογική επίδραση εξόδων που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	493.767	953.371
Φορολογική επίδραση εκπλήσεων και εισοδήματος που δεν υπόκειται σε φορολογία	22.180	15.882
Αυτινική εισφορά	(494.600)	(962.405)
Φορολογία έξωτεπικού	41.731	14.410
Εταιρικός φόρος προηγούμενων ετών	1.460	1.062
Επίδραση φορολογικών ζημιών προηγούμενων ετών	(244.747)	236
	<u>(15.642)</u>	<u>(6.848)</u>
(Πιστωτή)/Χρέωση φορολογίας	<u>(195.851)</u>	<u>15.708</u>

Ο συντελεστής εταιρικού φόρου είναι 10%. Τα κέρδη από πώληση τίτλων απαλλάσσονται της φορολογίας.

Apollo Investment Fund Plc

6 Φορολογία (συνέχεια)

Κάτω από ορισμένες προϋποθέσεις τόκοι μπορούν να υποκείνται σε αμυντική εισφορά με ποσοστό 10%. Σε τέτοιες περιπτώσεις 50% των τόκων αυτών θα εξαιρούνται από εταιρικό φόρο και επομένως θα έχουν πραγματικό φορολογικό συντελεστή περίπου 15%. Σε ορισμένες περιπτώσεις μερίσματα από εξωτερικό μπορούν να υποκείνται σε αμυντική εισφορά με ποσοστό 15%. Το εισόδημα της Εταιρείας από τοκοφόρες επενδύσεις απαλλάσσεται της αμυντικής εισφοράς αφού θεωρείται ως εισόδημα από εμπορικές δραστηριότητες και φορολογείται μόνο με εταιρικό φόρο.

7 Κέρδος ανά μετοχή

Το κέρδος ανά μετοχή υπολογίζεται διαιρώντας το κέρδος για το έτος που αναλογεί στους μετόχους της Εταιρείας με το μεσοσταθμικό αριθμό των εκδοθέντων μετοχών κατά τη διάρκεια του έτους. Ο μεσοσταθμικός αριθμός των εκδοθέντων μετοχών υπολογίστηκε λαμβάνοντας υπόψη την αγορά ιδίων μετοχών.

	2007	2006
Κέρδος για το έτος	£ 5.133.516	£ 9.518.001
Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών που ήταν εκδομένες κατά τη διάρκεια του έτους	50 069 751	47 974 174
Κέρδος ανά μετοχή (σε ντ)	10,25	19,84

Η Εταιρεία δεν έχει δικαιώματα αγοράς που μπορούν να εξασκηθούν και ως εκ τούτου δεν υπολογίζεται πλήρως καταμετρημένο κέρδος ανά μετοχή.

8 Μερίσματα

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε να προτείνει την καταβολή μερίσματος 7 Ευρωσέντ (4,10 σεντ) ανά μετοχή από τα κέρδη του 2006 και 2007 που ανέρχεται σε Ευρω3.642.599 (£2.131.918). Επιπρόσθετα το Διοικητικό Συμβούλιο προτίθεται να δώσει το δικαίωμα επανεπένδυσης του μερίσματος σε συνήθεις μετοχές της Εταιρείας. Η πρόταση θα υποβληθεί για έγκριση στην Ετήσια Γενική Συνέλευση στις 16 Απριλίου 2008. Αυτές οι οικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνουν αυτό το πληρωτέο μέρισμα που θα ληφιστεί στα ίδια κφάλαια ως δανομή των κερδών που κρηθήκαν στο έτος που λήγει στις 31 Δεκεμβρίου 2007.

Κατά την ετήσια Γενική Συνέλευση στις 25 Απριλίου 2007, εγκρίθηκε η καταβολή μερίσματος ύψους 5 σεντ (8,6 Ευρωσέντ) ανά συνηθη μετοχή από τα κέρδη του 2005 και 2006. Το μέρισμα πληρώθηκε στις 15 Ιουνίου 2007 στους μετόχους που ήταν εγγεγραμμένοι στο Μητρώο Μετόχων στις 11 Μαΐου 2007. Επιπρόσθετα, το Διοικητικό Συμβούλιο έδωσε το δικαίωμα επανεπένδυσης του μερίσματος σε συνηθεις μετοχές της Εταιρείας. Η τιμή άσκησης του δικαιώματος επανεπένδυσης μερίσματος σε συνηθεις μετοχές της Εταιρείας, καθορίστηκε σε Ευρώ 0,58 ανά μετοχή (0,33 σεντ ανά μετοχή). Συνολικά πληρώθηκε μέρισμα ύψους Ευρώ 2.017.093 (£1.180.552) και εκδόθηκαν και παραχωρήθηκαν 3 744 392 νέες συνηθεις μετοχές ονομαστικής αξίας 23 σεντ ως αποτέλεσμα της εξόσκησης από μετόχους του δικαιώματος επανεπένδυσης του μερίσματος σε μετοχές της Εταιρείας.

Apollo Investment Fund Plc

8 Μερίσματα (συνέχεια)

Από την 1 Ιανουαρίου 2003 τα μερίσματα που πληρώνονται σε φυσικά πρόσωπα που είναι φορολογικά κάτοικοι Κύπρου υπάγονται σε έκτακτη αμυντική εισφορά με ποσοστό 15%. Επομένως από το μέρημα που δόθηκε το 2007 έχει αφαιρεθεί έκτακτη αμυντική εισφορά ύψους £200.920 (2006: £76.880).

Μερίσματα που προτείνονται από μερίσματα που εισπράχθηκαν για τα οποία έχει αποκοπεί φόρος παρακράτησης με ποσοστό 20%, εξαιρούνται από την έκτακτη αμυντική εισφορά. Η εξάλειψη αυτή ισχύει για μερίσματα που προτείνονται εντός περιόδου έξι ετών από την ημερομηνία εισπράξης τους.

9 Χρηματοοικονομικά μέσα ανά κατηγορία

31 Δεκεμβρίου 2007	Δάνεια και εισπρακτέα £	Περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	23.655.503	23.655.503
			3.881.483	3.881.483
			<u>23.655.503</u>	<u>27.536.986</u>
		Άλλες Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	51.474	51.474
			<u>51.474</u>	<u>51.474</u>
Ποσώς				
		Περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	-	20.203.373
			3.323.940	3.323.940
			<u>3.323.940</u>	<u>23.527.313</u>
		Άλλες Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	41.225	41.225
			<u>41.225</u>	<u>41.225</u>
Ποσώς				

Apollo Investment Fund Plc

10 Πιστωτική ποιότητα των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η πιστωτική ποιότητα των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, τα οποία δεν είναι ούτε ληξιπρόθεσμα ούτε απομειωμένα, μπορεί να καθοραστεί με αναφορά σε εξωτερικές πιστωτικές αξιολογήσεις (εάν υπάρχουν) ή σε ιστορικές πληροφορίες σχετικά με τα ποσοστά αθέτησης εκπλήρωσης υποχρεώσεων από τα συμβαλλόμενα μέλη:

	2007	2006
	£	£
Μετρητά στην τράπεζα και βραχυπρόθεσμες καταθέσεις		
A-	2.139.412	3.055.499
BBB+	1.545.890	262.950
Υπόλοιπα χωρίς πιστωτικές αξιολογήσεις	196.181	5.491
	<u>3.881.483</u>	<u>3.323.940</u>

11 Προτάληρωμές

Η προτάληρωμή ύψους £3.792 (2006: £3.967) αφορά ασφάλεια μελών διοικητικού συμβουλίου που έγινε στην Λαϊκή Ασφαλιστική Εταιρεία Λιμιτέδ, η οποία είναι πλήρως εξασφαλισμένη της Martin Popular Bank Public Co Limited.

Apollo Investment Fund Plc

12 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των δικαίων αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Τα Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων αποτελούνται από Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία προς εμπορία και αναλύονται ως ακολούθως:

	2007	2006
	€	€
Τίτλοι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου:		
<i>Σε μετοχές και δικαιώματα αγοράς μετοχών κατά κλάδο:</i>		
Ασφάλειες γενικού κλάδου	123.727	130.095
Γενικά Χρηματοοικονομικά	64.052	59.763
Γενικό Αιwanικό εμπόριο	1.507.746	794.216
Εμπόριο φανηρού και φορημένων	452.843	248.890
Εμπόριο της Τεχνολογίας	146.787	126.626
Καρτοσελιές και υλικά	382.067	699.041
Κηρυσσικά	7.040	79.879
Παρονομοί προφίμων	52.112	81.202
Πατά	19.695	5.552
Τοξόδια και αναμυχή	285.321	330.773
Τοξόσελις	727.812	6.634.721
Επενδυτικοί οργανισμοί	132.863	446.416
Επιτοκιακά χρεόγραφα	3.902.065	9.637.174
Κυβερνητικά χρεόγραφα	533.973	409.100
	731.109	750.448
Μη εισηγμένοι τίτλοι	5.167.147	10.796.722
Μετοχές	-	83.030
Επιτοκιακά χρεόγραφα	96.587	90.108
Σύνολο Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην Κύπρο	5.263.734	10.969.860
Επενδυτικές εξυμφορές:		
Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών	15.379.038	6.949.233
Χρηματιστήριο Αξιών Λονδίνου	99.240	-
Αγορά κεφάλαια H SBC	106.647	145.613
Αγορά κεφάλαια Invesco	1.938.916	1.368.176
Αγορά κεφάλαια Capital Invest	169.964	159.538
Man Mulli-Strategy Series 4 Limited	183.947	193.881
Man Global Strategies Diversified Limited	96.377	94.197
Platinum 6 years Euro	63.087	66.528
CI Rich Guarantee	70.732	64.799
Emerald Dual Income	26.440	28.163
WIOF Baltic shares class 1	92.924	101.576
WIOF Central Asian Opportunities	100.428	-
Atilus Tracker Certificate	64.029	61.810
Σύνολο Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στο εξωτερικό	18.391.769	9.233.513
Σύνολο Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	23.655.503	20.203.373

Οι επενδύσεις στο Χρηματιστήριο Αθηνών περιλαμβάνουν μετοχές Δίκαιης αξίας €5.205.427 οι οποίες ήταν δανεισμένες στο Ε.Τ.Ε.Σ.Ε.Π. στις 31 Δεκεμβρίου 2007.

Apollo Investment Fund Plc

12 Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία που αποτιμώνται σε Δίκαιη αξία μέσω των αποταξιδιωμάτων (συνέχεια)

Η κίνηση του χαρτοφυλακίου είναι:

	2007	2006
	£	£
Στην αρχή του έτους	20.203.373	13.539.770
Αγορές	18.780.986	26.230.960
Πωλήσεις	(19.624.357)	(28.802.199)
Κέρδος από επανεπίλυση	1.853.743	5.115.469
Κέρδος από περυσιοποίηση	2.428.501	4.124.011
Κίνηση στους απορροφούμες τόκους Χρεογράφων	13.247	(4.638)
Στο τέλος του έτους	23.655.503	20.203.373

Τα Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία που αποτιμώνται σε Δίκαιη αξία μέσω των αποταξιδιωμάτων παρουσιάζονται στις ροές μετρητών από εργασίες ως μέρος των αλλαγών στο κεφάλαιο κίνησης στην κατάσταση ταμειακών ροών.

13 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα

	2007	2006
	£	£
Μετρητά στην τράπεζα	2.168.785	3.056.293
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	1.712.698	267.847
	3.881.483	3.323.940

Το μετρητά στην τράπεζα φέρουν τόκο 0-4% (2006: 0-4,5%). Ο μέσος όρος του πραγματικού επιτοκίου στις βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις για το έτος ήταν 1,25-3% (2006: 1,75%-3%), και αυτές οι καταθέσεις έχουν μέσο όρο λήξης την 1 ημέρα (2006: 1 μέρα).

Για σκοπούς της κατάστασης ταμειακών ροών, τα μετρητά περιλαμβάνουν:

	2007	2006
	£	£
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	3.881.483	3.323.940

Apollo Investment Fund Plc

14 Μετοχικό κεφάλαιο και ίδιες μετοχές

	Αριθμός μετοχών	Μετοχικό κεφάλαιο £	Αποθεματικό υπό το όνομα £	Ίδιες μετοχές £	Οικό £
Την 1 Ιανουαρίου 2006	47 588 044	10.974.035	-	(21.041)	10.952.994
Εκδόση νέου κεφαλαίου υπό επανεπένδυση μερίσματος	828 563	190.570	14.918	-	205.488
Αγορά ιδίων μετοχών	(89.413)	-	-	(23.294)	(23.294)
Στις 31 Δεκεμβρίου 2006/ 1 Ιανουαρίου 2007	48 327 194	11.164.605	14.918	(44.335)	11.135.188
Εκδόση νέου κεφαλαίου από επανεπένδυση μερίσματος	3 744 932	861.334	374.471	-	1.235.805
Αγορά ιδίων μετοχών	(35.000)	-	-	(13.909)	(13.909)
Στις 31 Δεκεμβρίου 2007	52 037 126	12.025.939	389.389	(58.244)	12.357.084

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007 το ονομαστικό μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε £27.600.000 διαιρημένο σε 120 000 000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας £0,23 η καθεμία.

Η Εταιρεία από το 2002 έχει αποφασίσει την σύσταση Προγράμματος Επαναγοράς Ιδίων Μετοχών με βάση τον περί Εταιρειών (Τροποητικού) Αρ. 2 Νόμου του 2000 με σχετική εξουσιοδότηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο για αγορά ιδίων μετοχών. Η εξουσιοδότηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο υφίσταται σε ανανέωση κάθε χρόνο από τους μετόχους της Εταιρείας. Κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση που πραγματοποιήθηκε στις 25 Απριλίου 2007 εγκρίθηκε σχετικό Ειδικό Ψήφισμα για την επαναγορά ιδίων μετοχών.

Κατά τη διάρκεια του έτους η Εταιρεία αγόρασε 35 000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας £0,23 η καθεμία, με συνολικό κόστος £13.909. Μέχρι της 31 Δεκεμβρίου 2007, η Εταιρεία αγόρασε συνολικά 1 083 714 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας £0,23 η καθεμία με συνολικό κόστος £188 068 (μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2006: 1 048 714 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας £0,23 η καθεμία με συνολικό κόστος £174.159) από τις οποίες οι 834 146 συνήθεις μετοχές συνολικού κόστους £129.824 διατέθηκαν στους μετόχους το 2005 υπό μορφή μερίσματος. Στις 31 Δεκεμβρίου 2007, η Εταιρεία κατείχε 249 568 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας £0,23 η καθεμία με συνολικό κόστος £58.244. Αυτές οι μετοχές δεν έχουν ακυρωθεί και κρατούνται ως ίδιες μετοχές. Η Εταιρεία έχει το δικαίωμα να διαθέσει αυτές τις μετοχές σε μελλοντική τιμή.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε να προτείνει την καταβολή μερίσματος 7 Ευρωσέντ (4,10 σεντ) ανά μετοχή από τα κέρδη του 2006 και 2007 που ανέχεται σε Ευρω3.642.599 (£2.131.918). Επιπρόσθετα το Διοικητικό Συμβούλιο προτίθεται να δώσει το δικαίωμα επανεπένδυσης του μερίσματος σε συνήθεις μετοχές της Εταιρείας. Η πρόταση θα υποβληθεί για έγκριση στην Ετήσια Γενική Συνέλευση στις 16 Απριλίου 2008.

Κατά την ετήσια Γενική Συνέλευση στις 25 Απριλίου 2007, εγκρίθηκε η καταβολή μερίσματος ύψους 5 σεντ (8,6 Ευρωσέντ) ανά συνήθη μετοχή από τα κέρδη του 2005 και 2006. Το μέρισμα πληρώθηκε στις 15 Ιουνίου 2007 στους μετόχους που ήταν εγγεγραμμένοι στο Μητρώο Μετόχων στις 11 Μαΐου 2007. Επιπρόσθετα, το Διοικητικό Συμβούλιο έδωσε το δικαίωμα επανεπένδυσης του μερίσματος σε συνήθεις μετοχές της Εταιρείας. Η τιμή δοκίμης του δικαιώματος επανεπένδυσης μερίσματος σε συνήθεις μετοχές της Εταιρείας, καθορίστηκε σε Ευρώ 0,58 ανά μετοχή (0,33 σεντ ανά μετοχή).. Συνολικά πληρώθηκε μέρισμα ύψους Ευρώ 2.017.093 (£1.180.552) και εκδόθηκαν και παραχωρήθηκαν 3 744 392 νέες συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας 23 σεντ ως αποτέλεσμα της εξόσκλησης από μετόχους του δικαιώματος επανεπένδυσης του μερίσματος σε μετοχές της Εταιρείας.

Apollo Investment Fund Plc

14 Μετοχικό κεφάλαιο και ίδιες μετοχές (συνέχεια)

Στις 15 Ιουλίου 2007 εκδόθηκαν και παραχωρήθηκαν 3 744 932 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας 23 σεντ η καθεμιά στους μετόχους που έκαναν χρήση του δικαιώματος επανεπένδυσης μερίσματος και, οι οποίες μετοχές κατά την 13^η Ιουλίου 2007, με βάση το άρθρο 58 του Νόμου του ΧΑΚ, με απόφαση του Συμβουλίου του ΧΑΚ συζητήσαν στο ΧΑΚ.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε όπως συμφωνά με το Νόμο Ν. 33(Ι)/2007, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μεταρραπεί ως ακολούθως:

- (i) Η ονομαστική αξία της μετοχής μεταρραπεί από £0,23 σε Ευρώ 0,39 μετά την στοργυλοποίηση.
- (ii) Το ονομαστικό κεφάλαιο της Εταιρείας μεταρραπεί από £27.600,00 διαιρεμένο σε 120 000 000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας £0,23 η καθεμιά σε Ευρώ 46.800.000 διαιρεμένο σε 120 000 000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,39 η κάθε μία και το εκδομένο κεφάλαιο μεταρραπεί από £12.025.939,62 διαιρεμένο σε 52 286 694 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας £0,23 η κάθε μία σε Ευρώ 20.391.810,66 διαιρεμένο σε 52 286 694 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,39 η κάθε μία

Η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου που προκύπτει δηλαδή £91.143,03 (Ευρώ 155.727,11) θα κατοχυρωθεί σε ειδικό αποθεματικό που θα καλείται "Διαφορά από μεταρραπή μετοχικού κεφαλαίου σε Ευρώ".

Με βάση τη Νομοθεσία, η μεταρραπή γίνεται στην ονομαστική αξία της κάθε μετοχής και όχι στο σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου. Η μεταρραπή της ονομαστικής αξίας από Άλιες Κύπρου σε Ευρώ γίνεται με την διαίρεση του ποσού (αξία μετοχής) σε Άλιες Κύπρου με την αμετάκλητη τιμή μεταρραπής που καθορίστηκε στις 10 Ιουλίου 2007 και είναι 0,585274 χρησιμοποιώντας και τα έξι δεκαδικά ψηφία. Το ποσό σε Ευρώ που προκύπτει στοργυλοποιείται σε δύο δεκαδικά ψηφία προς τα κάτω προς το πλησιέστερο σεντ.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε όπως το πιο πάνω ψήφισμα προταθεί για έγκριση σε Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας η οποία θα πραγματοποιηθεί κατά την ίδια ημερημηνία σύγκλησης της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης.

15 Αποθεματικά

	Αποθεματικό πρωοόου £	Αποθεματικό ρυστοποίησης επενδύσεων £	Αποθεματικό επιανεκτίμησης επενδύσεων £	ΟΑΚό £
Την 1 Ιανουαρίου 2006	1.523.556	15.536.999	(13.259.187)	3.801.370
Κέρδος έτους	497.553	4.026.247	4.994.201	9.518.001
Μείωση	(297.942)	(653.819)	-	(951.761)
Στις 31 Δεκεμβρίου 2006/ 1 Ιανουαρίου 2007	1.723.169	18.909.427	(8.264.986)	12.367.610
Κέρδος έτους	924.690	2.386.865	1.821.961	5.133.516
Μείωση	(497.553)	(1.918.806)	-	(2.416.359)
Στις 31 Δεκεμβρίου 2007	2.150.306	19.377.486	(6.443.025)	15.084.767

Apollo Investment Fund Plc

15 Αποθεματικά (συνέχεια)

Τα κέρδη/ζημιές από πώληση και επανεκτίμηση επενδύσεων αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Τα συσσωρευμένα κέρδη/ζημιές καταγράφονται στα πιο πάνω αποθεματικά. Τα εισοδήματα από μερίσματα και τόκους μείον τα έξοδα χρηματοδότησης καταγράφονται στο αποθεματικό προσόδου, το κέρδος/ζημιά από πώληση επενδύσεων στο αποθεματικό ρευστοποίησης και το τρέχονασματέλεγμα από επανεκτίμηση επενδύσεων στο αποθεματικό επανεκτίμησης, μετά την αφαίρεση των εξόδων διοίκησης και της φορολογίας που αντιστοιχούν στα πιο πάνω εισοδήματα.

Το αποθεματικό επανεκτίμησης επενδύσεων δεν είναι διαθέσιμο για διανομή. Σύμφωνα με τους κανονισμούς του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου η διανομή ποσοτού μεγαλύτερου του 30% του κέρδους από ρευστοποίηση επενδύσεων δεν επιτρέπεται χωρίς την προηγούμενη έγκριση του Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου. Το αποθεματικό προσόδου είναι διαθέσιμο για διανομή εφόσον η Εταιρεία διαθέτει συσσωρευμένα κέρδη.

16 Πιστωτές

	2007	2006
	€	€
Οφειλή προς Δαϊκή ΕΔΑΚ και Διοχείριση Κεφαλαίων Μικτές	49.174	38.925
Οφειλή προς Marfin Popular Bank Public Co Limited	2.300	2.300
Οφειλόμενα έξοδα	22.859	16.125
	<u>74.333</u>	<u>57.350</u>

Η Δίκαιη αξία των πιστωτών που έχουν λήξη εντός έτους είναι περίπου η ίδια με τη λογιστική αξία κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

17 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Υπάρχουν τέσσερις αγωγές που εκκρεμούν εναντίον της Εταιρείας σε σχέση με την έκδοση μετοχών προς τους κατόχους μετοχών και δικαιωμάτων αγοράς μετοχών ύψους £235.899 (2006: £235.899) πλέον τόκους. Για τη μια αγωγή έχει οδοκλήρωθεί η απόδοση και αναμένεται η απόφαση του Δικαστηρίου. Για τις υπόλοιπες αγωγές βρίσκεται σε εξέλιξη η ακροαματική διαδικασία.

Με βάση νομική συμβουλή, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας πιστεύει ότι υπάρχει επαρκής υπεράσπιση έναντι οποιασδήποτε επιδωκόμενης απαίτησης και δεν αναμένεται ότι η Εταιρεία θα υποστεί οποιαδήποτε ζημιά. Δεν έγινε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις σχετικά με αυτές τις αγωγές.

Apollo Investment Fund Plc

18 Συναλλαγές με συγγενικά μέλη

Οι πιο κάτω συναλλαγές έγιναν με συγγενικά μέλη:

(i) Συγκρότημα Marfin Popular Bank Public Co Limited

	2007 €	2006 €
Marfin Popular Bank Public Co Limited (i)		
Αγορές μετοχών	1.793.081	1.181.542
Αγορές ομολόγων	-	30.423
Πληρωμές μετοχών	3.532.623	1.664.635
Πληρωμές ομολόγων	-	479.081
Δικαιώματα για τήρηση μνημόνυ μετοχών	6.833	4.600
Αγορά οφέα τίτλων που κατέχε στις 31 Δεκεμβρίου	4.696.236	4.996.397
Αγορά οφέα ομολόγων που κατέχε στις 31 Δεκεμβρίου	141.902	142.046
Υπόλοιπα κερδοπά τρανζιζών λογαριασμών	2.139.412	3.055.499
Συνγκρότημα Δαϊκής Επενδυτικής Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Αιμιρεδ (ii)		
Δικαιώματα διαχείρισης χρηματοοικονομικών	187.026	131.831
Δικαιώματα για παροχή διοικητικών και λογιστικών υπηρεσιών	23.000	23.000
Χρηματοηλεκτρονική Σημολήρα	47.812	44.243
Αγορά οφέα τίτλων που κατέχε στις 31 Δεκεμβρίου	64.052	59.763
Αγορές μετοχών	-	-
Δαϊκή Ασφαλιστική Εταιρεία Αιμιρεδ (v)		
Ασφάλεια μελών διοικητικού συμβουλίου	6.675	6.917

(α) Η Marfin Popular Bank Public Co Limited κατέχει ποσοστό 20,79% του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

(β) Το συγκρότημα της Δαϊκής Επενδυτικής Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Αιμιρεδ αποτελείται από την Δαϊκή Επενδυτική Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Αιμιρεδ (ιδίου ονόμα), τη Δαϊκή ΕΔΑΚ και Διαχείριση Κεφαλαίων Αιμιρεδ και τη Δαϊκή Χρηματοπιστωτική Ε.Π.Ε.Υ. Αιμιρεδ (πλήρως εξαρτημένες). Η Δαϊκή Επενδυτική Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Αιμιρεδ είναι εξαρτημένη της Marfin Popular Bank Public Co Limited.

(γ) Η Δαϊκή Ασφαλιστική Εταιρεία Αιμιρεδ είναι πλήρως εξαρτημένη της Marfin Popular Bank Public Co Limited.

(ii) Αιμιρεδ Συμβούλων

	2007 €	2006 €
Δικαιώματα	8.000	5.188

Apollo Investment Fund Plc

19 Ανάλυση κατά τομέα

Η Εταιρεία έχει μόνο μία δραστηριότητα, τη διαχείριση χαρτοφυλακίου επενδύσεων κλειστού τύπου. Η δραστηριότητα αυτή διεξάγεται σε δύο γεωγραφικούς χώρους στην Κύπρο και το εξωτερικό (Ευρώπη, Αμερική και Ασία). Η βασική ανάλυση παρουσιάζεται για τους γεωγραφικούς τομείς:

Γεωγραφικοί τομείς 2007:

	Κύπρος £	Εξωτερικό £	Σύνολο £
Εισοδήματα			
Μερίσματα εισπρακτέα	385.545	278.207	663.752
Πιστωτικοί τόκοι	120.704	149.819	270.523
Κέρδος από ό περυσιοποίηση και επανεκτίμηση Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	1.695.430	2.586.814	4.282.244
	<u>2.201.679</u>	<u>3.014.840</u>	<u>5.216.519</u>
Εξόδα διοικητικής λειτουργίας			(285.398)
Συνολογιστικό κέρδος			16.669
Τόκοι φορολογίας			(10.125)
Κέρδος από εγγραφές πριν τη φορολογία φορολογία εισπρακτέα			<u>4.937.665</u>
			195.851
			<u>5.133.516</u>
Καθαρό κέρδος για το έτος			<u>27.547.974</u>
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	7.414.137	20.133.837	<u>27.547.974</u>
Σύνολο υποχρεώσεων	<u>106.123</u>	<u>-</u>	<u>106.123</u>

Γεωγραφικοί τομείς 2006:

	Κύπρος £	Εξωτερικό £	Σύνολο £
Εισοδήματα			
Μερίσματα εισπρακτέα	288.502	96.066	384.568
Πιστωτικοί τόκοι	101.131	27.590	128.721
Κέρδος από περυσιοποίηση και επανεκτίμηση Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	5.682.540	3.556.940	9.239.480
	<u>6.072.173</u>	<u>3.680.596</u>	<u>9.752.769</u>
Εξόδα διοικητικής λειτουργίας			(215.405)
Συνολογιστική ζημιά			(3.234)
Τόκοι φορολογίας			(421)
Κέρδος από εγγραφές πριν τη φορολογία φορολογία			<u>9.533.709</u>
			(15.708)
			<u>9.518.001</u>
Καθαρό κέρδος για το έτος			<u>23.569.582</u>
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	13.909.569	9.660.013	<u>23.569.582</u>
Σύνολο υποχρεώσεων	<u>66.784</u>	<u>-</u>	<u>66.784</u>

Οι επενδύσεις στην Κύπρο και το εξωτερικό είναι αλληλένδετες και ως εκ τούτου τα στοιχεία κατά γεωγραφικό τομέα παρουσιάζονται χωρίς κατανομή στους γεωγραφικούς τομείς των εξόδων διοικητικής λειτουργίας και συναλλαγματικής ζημιάς, καθότι αυτή είναι αναπόφευκτα υποκειμενική.

Apollo Investment Fund Plc

20 Συμπληρωματικές πληροφορίες

Η κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων για το έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2007 και 31 Δεκεμβρίου 2006, ο ισολογισμός 31 Δεκεμβρίου 2007 και 31 Δεκεμβρίου 2006 καθώς και η κατάσταση ταμειακών ροών για το έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2007 και 31 Δεκεμβρίου 2006 σε Ευρώ αποτελούν συμπληρωματικές πληροφορίες. Οι συμπληρωματικές πληροφορίες παρουσιάζονται σε Ευρώ σύμφωνα με την παράγραφο 57 του ΔΑΠ 21 "Οι Επιδόσεις Μεταβολών των Τιμών Συναλλάγματος" Χρησιμοποιώντας ως τιμή συναλλάγματος την ισοτιμία που εκδόθηκε από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου κατά την ημερομηνία του ισολογισμού του τρέχοντος έτους (δηλαδή ΚΕ1 = Ευρώ 1,7086 στις 31 Δεκεμβρίου 2007) τόσο για τα ποσά του τρέχοντος έτους όσο και για τα συγκριτικά ποσά με βάση, την Τεχνική Εγκύκλιο Αρ. 25 του Συνόψιμου Εγχειριμένων Λογιστών Κύπρου.

21 Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού

- (i) Κατά την Ετήσια Γενική Συνέλευση στις 16 Απριλίου 2008, θα προταθεί μέρισμα 7 Ευρωσέντ (4,10 σεντ) ανά μετοχή που ανέρχεται σε Ευρώ3.642.599 (£2.131.918) όπως περιγράφεται στη Σημείωση 8.
- (ii) Με την εισαγωγή του Ευρώ ως επίσημου νομίσματος της Κυπριακής Δημοκρατίας από την 1 Ιανουαρίου 2008, το νόμισμα λαιτουργίας της Εταιρείας έχει αλλάξει από Κυπριακές Λίρες σε Ευρώ. Ως αποτέλεσμα, η οικονομική κατάσταση της Εταιρείας την 1 Ιανουαρίου 2008 έχει μετατραπεί σε Ευρώ με βάση το οριστικό κλείδωμα της ισοτιμίας €1 - £0,585274. Επίσης το Δικηλικό Συμβούλιο αποφάσισε όπως το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μετατραπεί σε Ευρώ όπως περιγράφεται στη Σημείωση 14.

Έκθεση Ανεξάρτητων Ελεγκτών σελίδες 8 και 9.

Apollo Investment Fund Plc

Δήλωση Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και Διαχειριστή Χαρτοφυλακίου

Σύμφωνα με το άρθρο 9 του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας Νόμο, Ν. 190 (I)/2007 (ο "Νόμος)" εμείς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και ο Διαχειριστής Χαρτοφυλακίου της Εταιρείας Apollo Investment Fund Plc επιβεβαιώνουμε ότι εξ' όσων γνωρίζουμε:

(α) οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις:

- (i) Καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα εφαρμοστέα λογιστικά πρότυπα και σύμφωνα με τις διατάξεις του Άρθρου 9 (4) του Νόμου και
- (ii) Παρέχουν αληθινή και δίκαιη εικόνα των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού της οικονομικής κατάστασης και τους κέρδους ή ζημιών της εταιρείας και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται τους εντοπιζόμενες λογισμούς ως σύνολο και

(β) η έκθεση συμβούλων παρέχει δίκαιη ανασκόπηση των εξελίξεων και της απόδοσης της επιχείρησης καθώς και της θέσης της Εταιρείας και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στους λογισμούς ως σύνολο, μαζί με περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

Όνοματεπώνυμο	Υπογραφή
Μαρίνος Καλλής	_____
Δημήτρης Δημηδής	_____
Νίκος Δημητρίου	_____
Βικτωρ Ζαχαριάδης	_____
Μενέλαος Σιακόλας	_____
Γιάννος Λούτσιος	_____
Λούκας Χριστοδουλίδης	_____

Διαχειριστής Χαρτοφυλακίου για και εκ μέρους ΔΑΙΚΗ ΕΔΑΚ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΑΙΜΙΤΕΑ

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Υπογραφή
ΧΡΙΣΤΟΣ ΚΑΛΟΓΕΡΗΣ		_____
ΑΙΜΙΛΙΟΣ ΤΑΝΟΥΣΗΣ		_____

Λευκωσία

27 Φεβρουαρίου 2008