



APOLLO

INVESTMENT FUND PLC

ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΞΙΩΝ 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: Ετήσια Έκθεση - Τελικά Οικονομικά Αποτελέσματα 2009 / Ετήσια Γενική Συνέλευση – Έκτακτη Γενική Συνέλευση – Διορισμός Νέου Μέλους Διοικητικού Συμβουλίου

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κατά την συνεδρία του ημερομηνίας 1 Μαρτίου 2010, εξέτασε μεταξύ άλλων θεμάτων τα τελικά οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας για το έτος 2009 και έλαβε τις εξής αποφάσεις:

1. Ετήσια Έκθεση - Τελικά οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας για το οικονομικό έτος 2009

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εξέτασε και ενέκρινε τα τελικά οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009. Η καθαρή (ζημία)/ κέρδος για το έτος ανέρχεται σε Ευρώ 1.486.917.

Το Διοικητικό Συμβούλιο ενέκρινε και αποφάσισε την έκδοση της Ετήσιας Έκθεσης της Εταιρείας για το έτος 2009 που αποτελείται από την Έκθεση Διευθυντών Επενδύσεων, Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης και Επενδυτική Πολιτική, την Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου και την Έκθεση και Οικονομικές Καταστάσεις για το έτος 2009.

Για την έγκαιρη και πληρέστερη ενημέρωση των μετόχων της Εταιρείας, των ενδιαφερομένων επενδυτών και αναλυτών γενικότερα, επισυνάπτεται αντίγραφο της Ετήσιας Έκθεσης. Η Ετήσια Έκθεση θα είναι διαθέσιμη από την Marfin CLR (Financial Services) Ltd, Λεωφ. Βυρωνος 26, Λευκωσίας, τηλέφωνο 22718300, κα. Έλενα Παντοτίου.

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: 22718562

website: www.apollofundcyprus.com



APOLLO

INVESTMENT FUND PLC

2. Ετήσια Γενική Συνέλευση

Η Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας θα πραγματοποιηθεί την Τετάρτη 28 Απριλίου 2010 και ώρα 16:30μ.μ. στο ξενοδοχείο Cyprus Hilton στη Λευκωσία.

3. Έκτακτη Γενική Συνέλευση (Επαναγορά Ιδίων Μετοχών)

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε όπως πριν την έναρξη της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης την Τετάρτη 28 Απριλίου 2010 πραγματοποιηθεί Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων για έγκριση ανανέωσης του τιο κάτω ψηφίσματος για αγορά ιδίων μετοχών.

Ειδικό ψήφισμα

«Όπως το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εξουσιοδοτηθεί και δια του παρόντος εξουσιοδοτείται για την αγορά από την Εταιρεία των δικών της μετοχών, σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου Κεφ. 113 (ο "Νόμος"). Η ελάχιστη και ανώτατη τιμή εξαγοράς των μετοχών της Εταιρείας δεν θα υπερβεί κατά ποσοστό πένταν του πέντε τοις εκατό (5%) του μέσου όρου της τιμής της αγοράς της μετοχής της Εταιρείας κατά τις τελευταίες πέντε χρηματιστηριακές συναντήσεις 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 Έκτακτης 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 υπερβεί τα δύο (2) χρόνια από την ημερομηνία απόκτησής τους».

4. Διορισμός Νέου Μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε με ισχύ από 2 Μαρτίου 2010 όπως διορίσει τον κ. Αλέξανδρο Σίνκα ως νέο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (Ανεξάρτητος –Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος).

Με τιμή
Διευθυντής Γραμματείας
Dimitris Secretarial Limited
Γραμματείας
01/03/2010

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: 22718562

website: www.apollofundcyprus.com

Ο ΠΕΡΙ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΕΙΩΝ ΚΥΠΡΟΥ ΝΟΜΟΣ ΤΟΥ 2007



Εισοροίηση ανάληψης θέσης, παραιτήσης ή μεταβολής στη θέση του Προέδρου ή μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου, του Γενικού Διευθυντή, Οικονομικού Διευθυντή, του Ελεγκτή ή του Προϊσταμένου Λογιστηρίου
βάση του Άρθρου 135(2)

Όνομα εκδότη **APOLLO INVESTMENT FUND PLC**

Υποβλήθηκε από **OMNIUM SECRETARIAL LIMITED**

Διεύθυνση: Οδός Διυγόπου 2, ERA House, όροφοι 7-12, 1097 Λευκωσία, Τυχ. Συρ. 20106,
1601 Λευκωσία, Κύπρος

Προς το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου

Όνομα	Ιδιότητα	Ημερομηνία Παράιτησης
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΝΕΟΥ ΑΕΙΩΜΑΤΟΥΧΟΥ		
Όνομα	Ιδιότητα Μέλους - Ανεξαρτησία (π.χ. Μέλος, Μη Εκτελεστικός - Ανεξάρτητος)	Επάγγελμα
ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ ΣΙΝΚΑ	Μη Εκτελεστικός - Ανεξάρτητος Διοικητικός Σύμβουλος	Διευθυντικό Στέλεχος
		Ημερομηνία Απορρισμού 02/03/2010

ΑΕΙΩΣ ΠΟΥ ΚΑΤΕΧΟΝΤΑΙ ΑΜΕΣΑ	
ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΑΕΙΩΝ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΑΕΙΩΝ
Δ/Ι	Δ/Ι

ΑΕΙΩΣ ΠΟΥ ΚΑΤΕΧΟΝΤΑΙ ΜΕΣΩ ΣΥΝΑΦΕΜΕΝΩΝ ΠΡΟΣΩΠΩΝ [ΑΡΘΡΟ 137(4)]		
ΟΝΟΜΑ	ΣΧΕΣΗ	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΑΕΙΩΝ
Δ/Ι	Δ/Ι	Δ/Ι

OMNIUM SECRETARIAL LIMITED
Υπογραφή .

01/03/2010
Ημερομηνία

Σημείωση: (1) Η δήλωση αυτή θα πρέπει να ανακοινώνεται στο Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου, Οδός Λεωφ. Λόρδου Βόρωνος 71-73, 1096 Λευκωσία, Τ.Κ. 25427, 1309 Λευκωσία, Τηλ : 22-712300 Φαξ: 22-570308, e-mail: info@cse.com.cy, εντός 24 ωρών και μια (1) ώρα πριν την έναρξη της επόμενης χρηματιστηριακής στανάντησης από την ημέρα που αποφασίστηκε η παραίτηση ή ο διορισμός των οργάνων διοίκησης εκδότη με βάση το Άρθρο 135(2) του Νόμου του 2007. (2) Σύμφωνα με το Άρθρο 137(4) του Νόμου του 2007, συνδεδεμένα πρόσωπα λογίζονται: (α) ο αδελφός και οι συγγενείς εξ' αίματος μέχρι πρώτου βαθμού, (β) εταιρείες στις οποίες κατέχει άμεσα ή άμεσα τουλάχιστον το 20% του δικαιώματος ψήφου.

Apollo Investment Fund Plc

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2009



Σελίδα

▪ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ	2
▪ ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ	4
▪ ΧΑΙΡΕΤΙΣΜΟΣ ΠΡΟΕΔΡΟΥ	5
▪ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΕΥΘΥΝΤΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	6
· Ανασκόπηση της Χρηματιστηριακής Αγοράς για το 2009 και προοπτικές για το 2010	6
· Ανάλυση Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	7
· Απόδοση και Δείκτης Καθαρής Εσωτερικής Αξίας Μετοχής	10
▪ ΕΚΘΕΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ	11
▪ ΕΚΘΕΣΗ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	22

Apollo Investment Fund Plc

Διοικητικό Συμβούλιο και Επιταγειαματικοί Σύμβουλοι

Διοικητικό Συμβούλιο

Πρόεδρος: Μαρinos Καλής

Μέλη:

Δημήτρης Δημάδης
Νίκος Δημητρίου (μέχρι 29 Απριλίου 2009)
Μενέλαος Σιακόλας
Βίκτωρ Ζαχαριάδης
Γιάννος Λούτσιος
Αουκάς Χριστοδουλίδης
Άκης Πηλασίου
Νεοκλής Θωμά

Γραμματέας και Ενεργοποιημένο Γραφείο

OMNIUM SECRETARIAL LIMITED
Διαγόρου 2
Era House
Όροφοι 7-12
Λευκωσία 1097, Κύπρος

Διευθυντές Επενδύσεων / Υπεύθυνη Επικοινωνίας Μετόχων

MARFIN CLR (FINANCIAL SERVICES) LTD
Ταχ. Θυρ. 25065
1306 Λευκωσία, Κύπρος
Τηλέφωνο : (+357) 22718304
Τηλεομοιότητα : (+357) 2271 562
Ηλεκτρονικό Ταχυδρομείο:
marfinclrassetmanagement@laiki.com ή
info@apollofundcyprus.com

Τμήμα Μετοχών και Χρεογράφων Marfin Popular Bank Public Co. Limited

Τηλέφωνο: (+357) 22363374
Τηλεομοιότητα: (+357) 22 363378
Διεύθυνση:
Κτίριο Τριγαφίδη
Λεωφόρος Στροβόλου 124
4ος όροφος 2042 Στρόβολος,
Λευκωσία, Κύπρος

Γραπτεζήτες

MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LIMITED
Ταχ. Θυρ. 25065
1306 Λευκωσία, Κύπρος

Ελεγκτές

PRICEMATERHOUSECOOPERS LIMITED
Julia House, Οδός Θεμιστοκλή Δέιβη 3,
1066 Λευκωσία, Κύπρος

Apollo Investment Fund Plc

Νομικοί Σύμβουλοι

ΙΩΑΝΝΙΔΗΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΥ Δ.Ε.Π.Ε
Era House, 11^{ος} Οροφος
Λευκωσία 1097, Κύπρος

ΤΑΣΣΟΣ ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ & ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ Δ.Ε.Π.Ε
Σοφούλη 2, Μέγαρο Σιαντεκλάιρ
2ος όροφος,
1096 Λευκωσία, Κύπρος

•

Apollo Investment Fund Plc

Σημαντικά Χρηματοοικονομικά Μεγέθη

31 Δεκεμβρίου 2009

Καθαρή Εσωτερική Αξία Μετοχής (Ευρωσέντ)		41,07
Συνολική Απόδοση Καθαής Εσωτερικής Αξίας (01.01.2009 - 31.12.2009)		2,06%
Σύνθεση Συνολικού Ενεργητικού		
	ΕΥΡΩ	%
Μετοχικές αξίες εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (Χ.Α.Κ.)	1.288.201	5,47%
Μετοχικές αξίες εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	8.885.771	37,76%
Μετοχικές αξίες εισηγμένες σε Χρηματιστήρια Ευρώπης	1.125.003	4,78%
Μετοχικές αξίες εισηγμένες σε Χρηματιστήρια Αμερικής	1.460.522	6,21%
Επενδύσεις Εγγυημένου Κεφαλαίου Εξωτερικού	163.472	0,69%
Επενδύσεις Μη εγγυημένου Κεφαλαίου Εξωτερικού	140.469	0,60%
Επενδύσεις σε Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια Εξωτερικού	2.745.784	11,67%
Κυβερνητικά Χρεόγραφα Κύπρου	1.170.936	4,98%
Εταιρικά Χρεόγραφα Κύπρου	3.051.494	12,97%
Εταιρικά Χρεόγραφα Εξωτερικού	1.269.305	5,39%
Αξία Επενδυτικού Χαρτοφυλάκιου	21.300.957	90,52%
Μεριτιά στην Κύπρο και στο Εξωτερικό	2.220.946	9,43%
Αξία Συνολικού Χαρτοφυλάκιου	23.521.903	99,95%
Άλλα Στοιχεία Ενεργητικού	11.000	0,05%
Αξία Συνολικού Ενεργητικού	23.532.903	100,00%
Αριθμός Αξιών στο Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο		
		107
Μετοχικό Κεφάλαιο που εκδόθηκε		
		ΕΥΡΩ22.067.029
Αριθμός Μετοχών που εκδόθηκαν		56.582.127
Χρηματιστηριακή Αξία (31.12.2009)		13.579.710
Τιμή Μετοχής σύμφωνα με τις τιμές προσφοράς του Χ.Α.Κ. (31.12.2009)		24,00 ευρωσέντ
Μέτοχοι		
	Αριθμός Μετόχων	% επί συνολικού Κεφαλαίου
Κάτοικοι Κύπρου	7.098	96,33
Κάτοικοι Εξωτερικού	95	3,67
Διασπορά Μετόχων		
1 - 9.999 μετοχές	6.582	19,16
10.000 - 24.999 μετοχές	401	10,35
Περισσότερες από 25.000 μετοχές	210	70,49

Apollo Investment Fund Plc

Χαιρετισμός Προέδρου

Αγαπητοί μέτοχοι,

Οι έντονες διακυμάνσεις και οι εναλλαγές στη επενδυτική ψυχολογία ήταν το κυρίαρχο στοιχείο των Χρηματοπιστωτικών αγορών για την χρονιά που μας πέρασε. Το 2009, αποτέλεσε συνέχεια ενός πολύ δύσκολου παγκόσμιου οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο η Χρηματοπιστωτική κρίση του 2008 υποχρέωσε τις μεγάλες οικονομίες του πλανήτη να εισέλθουν σε οικονομική ύφεση με όλα τα αρνητικά επακόλουθα. Μετά την δραστική παρέμβαση των Κεντρικών Τραπεζών για την διάσωση του Χρηματοπιστωτικού συστήματος, οι διεθνείς αγορές προσέδωσαν σημαντικές αποδόσεις για το 2009. Η προσδοκίες όμως για διατήρηση της θετικής ψυχολογίας στην Κύπρο και στην Ελλάδα διακόπηκαν δύο μήνες πριν το τέλος του έτους μετά τις διαδοχικές υποβαθμίσεις της Ελληνικής οικονομίας και την διάθωση των στατιστικών στοιχείων της Ελληνικής κυβέρνησης έναντι της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Το Χ.Α.Κ. και το Χ.Α. παρουσίασαν ετήσια άνοδο κατά το 2009 της τάξης του 45,0% και 22,9% αντίστοιχα.

Το κέρδος ανά μετοχή το 2009 ανήλθε στα Ευρωσέντ 2,63 σεντ έναντι ζημιών 40,88 Ευρωσέντ το 2008. Η βελτίωση των οικονομικών μεγεθών της Εταιρείας για το 2009 έδωσαν την δυνατότητα στην Εταιρεία να διανέμει ενδιάμεσο μέρισμα 1,5 Ευρωσέντ στις 16 Δεκεμβρίου 2009, από τα λογιζόμενα κέρδη του 2007. Η εσωτερική αξία της μετοχής της Apollo αυξήθηκε κατά 2,06%. Η απόδοση του επενδυτικού χαρτοφυλάκιου ανήλθε σε 5,79% για το 2009 σε σχέση με το Γενικό Δείκτη του Χ.Α.Κ., η κεφαλαιουχική αξία του οποίου αυξήθηκε κατά 45% και του Γενικού Δείκτη του Χ.Α. ο οποίος αυξήθηκε κατά 22,9%. Το χαρτοφυλάκιο είναι επενδυμένο σε διάφορα είδη επενδύσεων με βάση την επενδυτική πολιτική της εταιρείας με την στρατηγική κατονομή να αναθεωρείται με βάση και τις συνθήκες στις αγορές στο τέλος κάθε εξαμήνου. Η τιμή κάλεισματος της μετοχής στις 31 Δεκεμβρίου 2009 ήταν 24 Ευρωσέντ και ετύγχανε διαπραγμάτευσης με έκπτωση 41,56% από την καθαρή εσωτερική της αξία. Το κέρδος μετά τη φορολογία ανήλθε στα €1.486.917 σε σχέση με ζημιές €22.247.503 το 2008.

Η Εταιρεία συνέχισε και το 2009 την υλοποίηση της απόφασης για αγορά των δικών της μετοχών. Η Εταιρεία αγόρασε συνολικά 234.183 μετοχές συνολικού κόστους €62.627. Το Διοικητικό Συμβούλιο επιθυμεί την ανανέωση της απόφασης για αγορά ιδίων μετοχών και για το 2010 ώστε να διασφαλίσει με τον τρόπο αυτό τα συμφέροντα των μετόχων.

Οι έντονες μεταβολές του 2009 και οι προκλήσεις στις οποίες είμαστε όλοι αντιμέτωποι λόγω της κατάστασης της Ελληνικής οικονομίας καθιστούν οποιαδήποτε πρόβλεψη δύσκολη επί τα σημερινά δεδομένα. Ευελπιστούμε πως το Πρόγραμμα Σταθερότητας και Ανάπτυξης της Ελληνικής κυβέρνησης θα επιφέρει σταθερότητα τόσο στα δημοσίων οικονομικών όσο και στην ψυχολογία των επενδυτών. Η Κυπριακή οικονομία συνδέεται άμεσα με τις εξελίξεις στην Ελλάδα τόσο λόγω των εμπορικών συναλλαγών, όσο και του χρηματοπιστωτικού συστήματος. Η ύφεση στην οποία η οικονομία μας έχει εισέλθει, μας ανιζεί όλους, γι' αυτό και είναι επιτακτική η ανάγκη για διαρθρωτικές αλλαγές, νοικοκύρεμα των δημόσιων οικονομικών του κράτους και αύξηση των κινήτρων προς τον ιδιωτικό τομέα. Οι μεγάλες οικονομίες του πλανήτη έχουν σταδιακά εξέλθει από την οικονομική ύφεση έστω και σταδιακά. Οι Η.Π.Α. παραμένουν η στιγμιαία της παγκόσμιας ανάπτυξης ενώ οι αναδυόμενες αγορές εξελίσσονται ως ένας από τους πιο σημαντικούς οικονομικούς πόλους στον πλανήτη. Οι χώρες της Ευρώζωνης ενδέχεται να έχουν χαμηλότερη ανάπτυξη λόγω των προβληματικών χωρών τουλάχιστο για το 2010.

Παραμένουμε επιφυλακτικοί για το πρώτο εξάμηνο του 2010. Συνεχίζουμε να διαθέτουμε αυξημένη ρευστότητα ενώ διατηρούμε θέσεις σε χρεόγραφα και άλλα προϊόντα χαμηλού κινδύνου. Στόχος της Εταιρείας για το 2010, είναι να διαφυλάξουμε το χαρτοφυλάκιο από τους κινδύνους της αγοράς, ωστόσο, με ικανοποιητική ρευστότητα να αξιοποιήσουμε οποιαδήποτε ευκαιρίες εμφανιστούν.

Θα ήθελα να ευχαριστήσω θερμά τη διοίκηση, τους διευθυντές επενδύσεων, τους ελεγκτές και τους νομικούς συμβούλους μας για τις υπηρεσίες τους, καθώς επίσης και τους μετόχους μας για την εμπιστοσύνη τους.

Μαρίνος Καλής
Πρόεδρος

Apollo Investment Fund Plc

Έκθεση Διευθυντών Επενδύσεων

Ανεσκόπηση της Χρηματοοικονομικής Αγοράς για το 2009 και Προοπτικές για το 2010

Κατά το 2009 η Κυπριακή Χρηματοοικονομική Αγορά χαρακτηρίστηκε από τις μεγάλες διακυμάνσεις που παρατηρήθηκαν σε όλους τους επιμέρους κλαδικούς δείκτες της αγοράς αλλά κυρίως και στην έντονη μεταβλητότητα που έπυχαν οι τραπεζικοί τίτλοι. Το 2009 μπορεί να διαχωριστεί βασικά σε τρεις χρονικές περιόδους για το Χ.Α.Κ. Κατά την πρώτη περίοδο Ιανουαρίου - Μαρτίου, η Χροιά στο Χ.Α.Κ, το Χ.Α αλλά και στις διεθνείς αγορές άρχισε εκεί που τελείωσε το 2008. Οι έντονες πιέσεις στους τραπεζικούς μετοχικούς τίτλους λόγω της παγκόσμιας οικονομικής ύφεσης αλλά και το κίνδυνο κατάρευσης περισσότερο κερμάτων και τραπεζών επιβάρυναν δυσμενώς το Χρηματοοικονομικό τοπίο και το επενδυτικό περιβάλλον. Κατά τη χρονική περίοδο αυτή, κυβερνήσεις αναπτυσσόμενων οικονομιών άρχισαν την ενίσχυση του παγκόσμιου χρηματοοικονομικού συστήματος με την διοχέτευση τρις-εκατομμυρίων δολαρίων μέσω δημοσιοοικονομικών μέτρων στήριξης, χαλαρής νομισματικής πολιτικής αλλά και απευθείας βοήθειας σε τράπεζες και άλλους οργανισμούς με μοναδικό στόχο τη διάσωση της παγκόσμιας οικονομίας. Σ' αυτή την περίοδο οι ζημιές στο Χ.Α.Κ. έφτασαν περίπου στο 38% στις 6 Μαρτίου το 2009 με το Γενικό Δείκτη του Χ.Α.Κ. να κατέρχεται στο χαμηλότερο σημείο στις 691,30 μονάδες.

Κατά τη περίοδο Μαρτίου – Οκτωβρίου, τόσο το Χ.Α.Κ. όσο το Χ.Α. αλλά και οι διεθνείς χρηματοαγορές κινήθηκαν ανοδικά. Τα μέτρα στήριξης αναπτυσσόμενων κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών, οι θετικές αναθεωρήσεις για την κερδοφορία τραπεζών και άλλων οργανισμών, τα ιστορικά χαμηλά επιτόκια και η υπερβάλλουσα ρευστότητα που διοχετεύτηκε στις αγορές ήταν η αφορμή της απότομης άρνησης της επενδυτικής ψυχολογίας ανά το παγκόσμιο. Παρ' όλη την ανοδική πορεία και το θετικό επενδυτικό περιβάλλον που επικρατούσε το διάστημα αυτό για καλύτερες προοπτικές σε ότι αφορά τα μακροοικονομικά μεγέθη αναπτυσσόμενων χωρών αλλά και των μεγάλων αναπτυσσόμενων αγορών (Κίνας, Βραζιλίας, Ινδίας, Ρωσίας) οι διεθνείς αγορές εξακολούθησαν να φαίνονται εξαιρετικά ευαίσθητες σε αρνητικά ειδήσεις λόγω της απότομης ανόδου που καταγράφηκε. Κατά το διάστημα αυτό το Χ.Α.Κ. σημείωσε θεαματική άνοδο τις τάξης του 213% με το Γενικό Δείκτη να ανέρχεται στο υψηλότερο σημείο της Χροιάς την 20η Οκτωβρίου 2009 (2.100,98 μονάδες).

Κατά την τρίτη περίοδο (Οκτωβρίου – Δεκεμβρίου), παρὰ τη θετική εικόνα που συνέχισαν να παρουσιάζουν τα αναπτυσσόμενα χρηματιστήρια (Αμερικής και Ευρώπης), στο Χ.Α.Κ. και στο Χ.Α. παρατηρήθηκε αλλαγή πορείας. Συγκεκριμένα η κακή δημοσιονομική κατάσταση που παρουσίασε η Ελλάδα καθώς και οι επερχόμενες υποβάθμισεις της Ελληνικής οικονομίας που ακολουθήσαν από τους διάφορους πιστοληπτικούς οίκους (S&P, Fitch, Moody's) αποτέλεσε την αρχή μιας συνεχούς αναρρολογίας για πιθανή χρεοκοπία της Ελλάδας και κατ'επέκταση μιας συνεχούς πτωτικής πορείας των δύο κεφαλαιαγορών (Ελλάδας και Κύπρου). Στην τελευταία περίοδο το Χ.Α.Κ. σημείωσε πτώση που ανήλθε περίπου στο 25%. Η συνολική εικόνα του Γενικού Δείκτη στο Χ.Α.Κ. το 2009 έκλεισε με θετικό πρόσημο κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009 στις 1.597,23 μονάδες με την συνολική ετήσια απόδοση να ανέρχεται στο +45,0% (σε σχέση με -77,2% το 2008), ενώ ο μέσος ημερήσιος όγκος συναλλαγών ανήλθε στα €5,4εκ. Ο Γενικός Δείκτης για το Χ.Α. το 2009 κατέγραψε άνοδο 22,9% σε σχέση με -65,5% το 2008 με το μέσο ημερήσιο όγκο συναλλαγών να φθάνει τα €205,0 εκ. Οι κεφαλαιαγορές των Η.Π.Α., Αγγλίας, Γερμανίας, Γαλλίας και Ιαπωνίας παρά τις αρχικές πιέσεις που δέχθηκαν κατέγραψαν θετικές αποδόσεις που ανήλθαν στο 23%, 22%, 24%, 22% και 19% αντίστοιχα.

Με βάση τις παρουσίες συνθήκες αγοράς, η Κυπριακή κεφαλαιαγορά αναμένεται να αντιμετωπίσει σημαντικές προκλήσεις κατά το 2010 εφόσον το μακροοικονομικό περιβάλλον σε Κύπρο και Ελλάδα παραμένει ευθραυστό. Τα δυσμενή δημοσιονομικά των δύο χωρών αλλά κυρίως η εφαρμογή και υλοποίηση των δημοσιονομικών μέτρων που ανακινώθηκαν, οι εξελίξεις σε άλλα μακροοικονομικά μεγέθη (τουρισμός, κατασκευές, υπηρεσίες), και η διαθέσιμη τραπεζική ρευστότητα και το κόστος της είναι μερικά από τα σημεία που πρέπει να παρακολουθούμε στενά κατά το 2010. Ταυτοχρόνως, άλλοι εξωγενείς παράγοντες όπως η σταθερή ανάκαμψη των αναπτυσσόμενων αλλά και μεγάλων αναπτυσσόμενων αγορών καθώς και η σταδιακή απόσυρση της πλεονάζουσας ρευστότητας και σε σχέση με την χρονική στιγμή της αρχής ανόδου των επιτοκίων θα αποτρεάσει ποσά σημαντικούς παράγοντες που αναμένεται να επιηρεάσουν την παγκόσμια οικονομία και κεφαλαιαγορές.

Στατιστικά Στοιχεία Νέου Γενικού Δείκτη Τίμων Χ.Α.Κ.2009

Γενικός Δείκτης Χ.Α.Κ. (31/12/2009)	1.597,23
Υψηλότερο έτους (20/10/2009)	2.100,98
Χαμηλότερο έτους (06/03/2009)	691,30

Apollo Investment Fund Plc

Ανάυση Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου Εισαγωγή

Η διαχείριση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας στοχεύει στην πραγματοποίηση κέρδους από κεφαλαιακή υπεραξία αλλά και εισοδήματος. Σκοπός της Εταιρείας είναι η μεγιστοποίηση της εσωτερικής αξίας της μετοχής σε συνδυασμό με την όσο γίνεται ανάληψη χαμηλότερου κινδύνου. Επενδύουμε κατά κύριο λόγο σε μετοχές εισηγμένες στα Χρηματιστήρια Αξιών Κύπρου και Αθήνας αλλά και σε άλλα Διεθνή Χρηματιστήρια. Επενδύουμε με κριτήριο τα θεμελιώδη οικονομικά δεδομένα των εταιρειών λαμβάνοντας όμως υπόψη και τις συνθήκες που επικρατούν στις αγορές. Οι Διευθυντές Επενδύσεων αυξάνουν ή μειώνουν τις επενδύσεις σε μετοχές και χρεόγραφα στην Κύπρο και στο εξωτερικό σύμφωνα με τις προβλεπόμενες συνθήκες της αγοράς.

Σύνθεση Συνολικού Ενεργητικού

Αξία Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου

(31.12.2009)

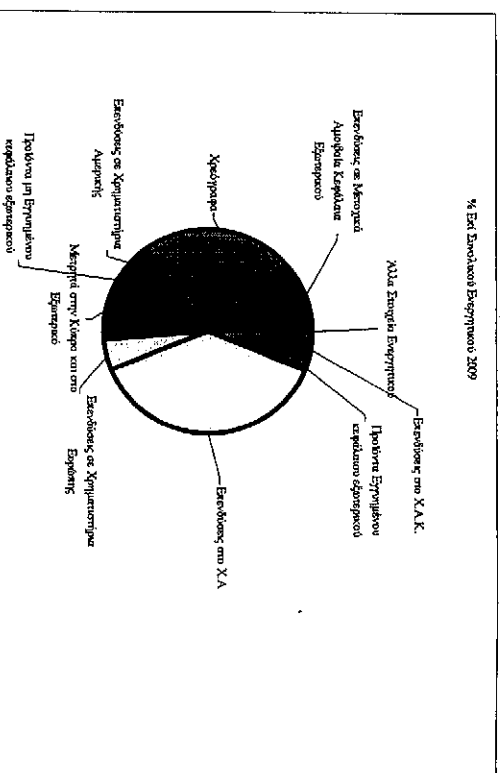
ΕΥΡΩ 21.300.957

Αξία Συνολικού Ενεργητικού

ΕΥΡΩ 23.532.903

(31.12.2009)

Καδός	Αριθμός Αξιών 2009	Συνολικού Ενεργητικού	
		2009	% Επί
Ασφάλειες γενικού καδού	1	0,77	0,89
Γενικά Χρηματοοικονομικά	1	0,14	0,13
Γενικό Διανικό εμπόριο	3	0,98	1,11
Εξοπλισμός της Τεχνολογίας	2	0,65	0,91
Επενδυτικοί Οργανισμοί	0	0,00	0,24
Κατασκευές και υλικά	1	1,56	1,70
Παραγωγή τροφίμων	1	0,17	0,25
Ποτά	0	0,00	0,03
Ταξίδια και αναψυχή	0	0,00	0,47
Τράπεζες	1	1,20	0,00
Μετοχές στο Χ.Α.Κ.	10	5,47	5,73
Μετοχές στο Χρηματιστήριο Αθηνών	19	37,76	34,46
Μετοχές σε Χρηματιστήρια Ευρώπης	15	4,78	1,56
Μετοχές σε Χρηματιστήρια Αμερικής	32	6,21	2,97
Προϊόντα Εγγυημένου Κεφαλαίου Εξωτερικού	2	0,69	1,91
Προϊόντα Μη Εγγυημένου Κεφαλαίου Εξωτερικού	2	0,60	0,61
Επενδύσεις σε Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια			
Εξωτερικού	7	11,67	9,33
Κυβερνητικά Χρεόγραφα Κύπρου	7	4,98	5,35
Εταιρικά Χρεόγραφα Κύπρου	7	12,97	10,36
Εταιρικά Χρεόγραφα	6	5,39	3,30
Εξωτερικού			
Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο	107	90,52	75,58
Μερίτη στην Κύπρο και στο εξωτερικό		9,43	24,12
Άλλα Στοιχεία Ενεργητικού		0,05	0,30
Συνολικό Ενεργητικό	100,00	100,00	100,00



Κατανομή Συνολικού Ενεργητικού

Το ποσοστό των μετοχικών επενδύσεων στο Χ.Α.Κ. και Χ.Α. στο συνολικό ενεργητικό της Εταιρείας ανήλθε από 40,19% το 2008 σε 43,23% το 2009. Οι μετοχικές επενδύσεις στα διεθνή χρηματιστήρια μέσω εισηγμένων μετοχών και μετοχικών αμοιβαίων κεφαλαίων στο τέλος του 2009 ήταν 22,66% του ενεργητικού της Εταιρείας. Οι εναλλακτικές επενδύσεις σε προϊόντα εγγυημένου κεφαλαίου και μη, κατείχαν μερίδιο 0,69% και 0,60% αντίστοιχα, ενώ ποσοστό 23,34% ήταν επενδυμένο σε χρεόγραφα (εταιρικά και Ευρώ και ξένα νομίσματα ήταν 9,43% και τα άλλα στοιχεία ενεργητικού ήταν 0,05% του συνολικού ενεργητικού.

Σύνθεση Συνολικού Ενεργητικού

Στο πιο πάνω διάγραμμα παρουσιάζεται η δομή του συνολικού ενεργητικού της Εταιρείας στο τέλος του 2009 και αφορά επενδύσεις τόσο στο Χ.Α.Κ., όσο και στο εξωτερικό, καθώς και τα υπόλοιπα στοιχεία του ενεργητικού.

Apollo Investment Fund Plc

Επενδύσεις πέραν του 5% και οι 22 μεγαλύτερες κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2009

Εκδόσις	Κλάδος	Κατηγορία Τίτλου	Κόστος Αγοράς	Αποτίμηση *	% επί Συνολικού Επενδυτικού	Μερίσματα και Τόκοι Εισπρακτικοί ***	Καθαρά Κέρδη Εκδόση 2008	% Συμμετοχής στο Μ.Κ. Εκδόση**	Αναλογία Καθ. Ενεργ. Εκδόση (ΕΥΡΩ 000)
			(ΕΥΡΩ)	(ΕΥΡΩ)			(ΕΥΡΩ 000)	(ΕΥΡΩ 000)	(ΕΥΡΩ 000)
1. Τράπεζα Κύπρου	Τράπεζες	ΜΕΤΟΧές ΧΑ	2.015.783	2.108.554	8,96	67.882	-	-	-
		Αξίονγραφα	170.860	128.032	0,55	5.288	-	-	-
2. Marfin Popular Bank ****	Τράπεζες	Χρεόγραφα	1.148.858	1.169.960	<u>4,97</u>	<u>51.404</u>	-	-	-
		Μετοχές ΧΑ	1.796.177	2.166.816	14,48	124.574	502.388	0,07%	1.488
3. Μετρητά & αυτιοτοχά μετρητών	Μετρητά Greek Gov'n Treasury Bills Stock Lending Fixed Deposit	Αξίονγραφα	1.193.735	1.185.261	9,21	142.553	-	-	-
		Μετρητά	N/A	1.428.106	<u>5,03</u>	<u>52.984</u>	394.563	0,11%	4.018
4. Κυβερνητικά Χρεόγραφα	Κυβερνητικά Χρεόγραφα	Μετρητά	N/A	1.428.106	14,24	195.537	-	-	-
		Χρεόγραφα	1.185.484	1.161.560	6,07	12.341	-	-	-
5. Eurobank Ergasias	Τράπεζες	Μετοχές ΧΑ	380.314	273.000	3,37	8.671	-	-	-
		Χρεόγραφα	641.283	703.947	9,44	177.225	-	-	-
6. Εθνική Τράπεζα (ΚΟ)	Τράπεζες	Μετοχές ΧΑ	1.213.959	956.650	4,94	70.002	-	-	-
		Μετοχές ΧΑ	1.165.078	889.720	4,15	22.800	-	-	-
7. ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	Ταξίδια και αναψυχή	Μετοχές ΧΑ	592.381	723.921	4,07	-	-	0,01%	N/A
		Μετοχές ΧΑ	304.909	283.200	3,78	118.900	-	-	0,02%
8. Invesco Pan European Structured	Μετοχικό Εξωτερικού	Μερίδια	421.506	382.785	3,08	-	-	-	-
		Μετοχές	304.909	283.200	1,20	-	-	-	-
9. Hellenic Bank Ltd	Τράπεζες	Μερίδια	592.381	723.921	<u>1,63</u>	<u>3.691</u>	31.324	0,08%	353
		Χρεόγραφα	421.506	382.785	2,83	3.691	-	-	-
10. Invesco Cont. European Equity	Μετοχικό εξωτερικού	Μερίδια	471.611	580.451	2,47	6.282	-	-	-
		Μερίδια	327.671	529.135	2,25	-	-	-	-
11. Invesco Pan European High Inc	Μετοχικό εξωτερικού	Μερίδια	500.000	500.000	2,12	35.583	-	-	-
		Χρεόγραφα	500.000	500.000	2,03	-	-	-	-
12. K Athinilis Contractors Developers	Υπηρεσίες Κοινης Ωφελείας	Μετοχές ΧΑ	546.831	478.331	2,03	-	-	-	-
		Μερίδια	321.289	379.784	1,61	-	-	-	-
13. AEH	Μετοχικό εξωτερικού	Μερίδια	429.242	367.889	1,56	41.536	7.647	0,72%	397
		Χρεόγραφα	500.000	500.000	1,49	35.200	-	-	-
14. Invesco US Structured Equity Fund Muskita	Μετοχικό εξωτερικού	Μερίδια	505.120	350.240	0,02%	-	-	-	-
		Χρεόγραφα	505.120	350.240	0,02%	-	-	-	-
15. Alum. Industries Ltd	Εταιρεία ουμμετοχών	Μετοχές	505.120	350.240	0,02%	-	-	-	-
		Μετοχές	505.120	350.240	0,02%	-	-	-	-
16. Marfin Investment	Εταιρεία ουμμετοχών	Μετοχές	505.120	350.240	0,02%	-	-	-	-
		Μετοχές	505.120	350.240	0,02%	-	-	-	-

Apollo Investment Fund Plc

Group

XA

Εκδότης	Καθώς	Κατηγορία Τίτλου	Κόστος Αγοράς (ΕΥΡΩ)	Αποτίμηση * (ΕΥΡΩ)	% επί Συνολικού Ενεργητικού	Μερίσματα και Τόκοι Εισπρακτέοι *** (ΕΥΡΩ'000)	Καθαρά Κέρδη Εκδότη 2008 (ΕΥΡΩ'000)	% Συμμετοχής στο Μ.Κ. Εκδότη** (ΕΥΡΩ'000)	Αναλογία Καθ. Ενεργ. Εκδότη (ΕΥΡΩ'000)
17. OTE A.E.	Τηλεπικοινωνίες	Μετοχές XA	327.416	287.560	1,22	39.750	-	0,01%	N/A
18. Alpha Bank (ΚΟ)	Τράπεζες	Μετοχές XA	363.528	270.270	1,15	-	-	0,01%	N/A
19. Invesco UK equity Fund A	Μετοχικό εξωτερικού	Μερίδια	208.018	252.228	1,07	7.446	-	-	N/A
20. Invesco Asian equity A	Μετοχικό εξωτερικού	Μερίδια	132.599	216.247	0,92	1.674	-	-	N/A
21. TITAN (ΚΟ)	Κατασκευές και Υακά Κατασκευών	Μετοχές XA	238.171	212.948	0,90	2.182	-	0,01%	N/A
22. USB Bank	Τράπεζες	Χρεόγραφα	200.000	200.00	0,85	41	-	-	N/A

Επενδύσεις σε αξίες άμεσου ή έμμεσου συμφέροντος του Διαχειριστή Επενδύσεων

(εκτός από αυτές που αναφέρονται πιο πάνω)

Εκδότης	Καθώς	Κατηγορία Τίτλου	Κόστος Αγοράς	Αποτίμηση *	% επί Συνολικού Ενεργητικού	Μερίσματα και Τόκοι Εισπρακτέοι *** (ΕΥΡΩ'000)	Καθαρά Κέρδη Εκδότη 2008 (ΕΥΡΩ'000)	% Συμμετοχής στο Μ.Κ. Εκδότη** (ΕΥΡΩ'000)	Αναλογία Καθ. Ενεργ. Εκδότη (ΕΥΡΩ'000)
Marfin CLR Public Co Ltd	Χρηματο- οικονομικά	Μετοχές	30.400	33.440	0,14	-	(5.371)	0,11%	52

* Οι έμμεσες επενδύσεις είναι εμπορεύσιμες αξίες που εκτιμώνται σε αγορά αμία στις τιμές κλεισίματος στις 31 Δεκεμβρίου 2009 σύμφωνα με τις

Χρηματοοικονομικές τιμές προσφοράς του Χρηματοοικονομικού.

** Τα ποσοστά συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο (Μ.Κ.) του εκδότη υπολογίστηκαν βάσει του εκδοθέντος κεφαλαίου κατά την 31η Δεκεμβρίου 2009.

*** Συμπεριλαμβάνει τα εισπραχθέντα μερίσματα και τους εισπραχθέντες και εισπρακτέους τόκους για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009.

**** Έμμεσο συμφέρον του Διαχειριστή Επενδύσεων.

Apollo Investment Fund Plc

Μερίσματα που εισπράχθηκαν

Τα μερίδα μερίσματα που εισπράχθηκαν το 2009 από κυπριακές και ξένες επενδύσεις, παραστέονται στον πιο κάτω πίνακα.

Μερίσματα που εισπράχθηκαν

Μερίδα Μερίσμα	ΕΥΡΩ
Επενδύσεις στο Χ.Α.Κ.	295.399
Επενδύσεις σε Χρηματιστήρια ξέωτερικού	276.992
Σύνολο	572.391

Επενδύσεις σε Χρεόγραφα

Οι επενδύσεις της Εταιρείας Apollo Investment Fund Plc σε Χρεόγραφα την 31η Δεκεμβρίου 2009, παρουσιάζονται στον πιο κάτω πίνακα.

Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων σε Χρεόγραφα

Εταιρικά Χρεόγραφα / Αξίογραφα	Αποτίμηση	Συνολικού % επί Ευρωπαϊκού	Κόστος
	ΕΥΡΩ '000		ΕΥΡΩ '000
Universal Bank (μη εισηγμένο)	200,0	0,85	200,0
K Athenitis Contractors Developers Public Ltd (ACDB 2008/2013)	505,8	2,15	500,0
Αυτική Τράπεζα (CPBCS 2008/2038)	604,3	2,57	600,0
Αυτική Τράπεζα (CPBCB 2009/2039)	508,8	2,16	500,0
Τράπεζα Κύπρου (BCSC 2007/2037)	128,2	0,54	170,9
Τράπεζα Κύπρου (BCCCB 2009/2039)	721,6	3,07	700,0
Ελληνική Τράπεζα (HBDP 2006/2016)	382,8	1,63	421,5
ΕFG Hellas ΕFG Hellas Funding 8,25%	239,0	1,02	209,3
ΕFG Hellas Funding 09/01	202,8	0,86	200,0
Τράπεζα Κύπρου (Floating Rate Note) Τράπεζα Κύπρου (Floating Rate) Αυτική Τράπεζα (EURO B)	270,6 247,9 223,4 85,6	1,15 1,05 0,95 0,36	232,0 213,7 235,2 93,7
Σύνολο	4.320,8	18,36	4.276,3
Κυβερνητικά Χρεόγραφα	Αποτίμηση	% επί Συνολικού Ευρωπαϊκού	Κόστος
	ΕΥΡΩ '000		ΕΥΡΩ '000
G105 (2005/2010)	575,0	2,44	598,9
G205 (2005/2010)	63,4	0,27	57,5
GD05 (2005/2015)	176,0	0,75	173,9
GJ04 (2004/2019)	8,7	0,04	8,5
GJ05 (2005/2020)	187,5	0,80	185,5
GK05 (2005/2020)	60,3	0,26	60,2
KX052A09 5% (2009- 2014)	100,0	0,42	101,0
Σύνολο	1.170,9	4,98	1.185,5
Γενικό Σύνολο	5.491,7	23,34	5.461,8

Ξένες Επενδύσεις

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει όλες τις ξένες επενδύσεις της Εταιρείας, κατά κατηγορία, την

31^η Δεκεμβρίου 2009.

Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων στο Εξωτερικό

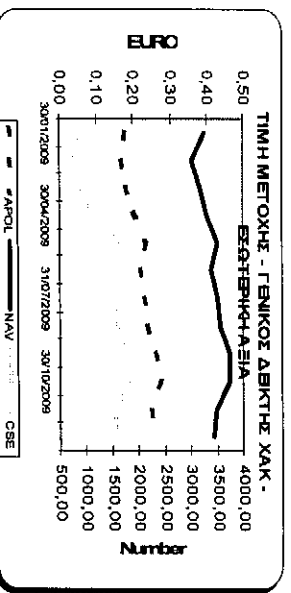
Ξένες Επενδύσεις	Αποτίμηση	% επί Συνολικού Ευρωπαϊκού	Κόστος
	ΕΥΡΩ '000		ΕΥΡΩ '000
Μετοχές στο Χρηματιστήριο Αθηνών	8.885,7	37,76	9.589,9
Μετοχές σε Χρηματιστήρια Ευρώπης	1.125,0	4,78	1.131,7
Μετοχές σε Χρηματιστήρια Αμερικής	1.460,5	6,21	1.464,5
Επενδύσεις Εγγυημένου Κεφαλαίου	163,5	0,69	158,8
Εξωτερικού Επενδύσεις Μη Εγγυημένου Κεφαλαίου	140,5	0,60	139,2
Επενδύσεις σε Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια	2.745,8	11,67	2.117,9
Εξωτερικού Εταιρικά Χρεόγραφα	1.269,3	5,39	1.183,9
Εξωτερικού Σύνολο	15.790,3	67,10	15.785,9

Απόδοση και Δείκτης Καθαρής Εσωτερικής Αξίας Μετοχής

Η καθαρή εσωτερική αξία της μετοχής της Εταιρείας ανήλθε την 31η Δεκεμβρίου 2009, στα 41,07 Ευρωσέντ παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης του 2,06% από την αρχή του έτους σε σχέση με κεφαλαιουχική απόδοση 45,02% για τον Γενικό Δείκτη Χ.Α.Κ., 22,93% για τον Γενικό Δείκτη Χ.Α. και 23,62% για τον Δείκτη MSCI World (η απόδοση του MSCI World είναι μετά τη συναλλαγματική μεταβολή του Δολαρίου Αμερικής έναντι του Ευρώ το 2009).

Τιμή Μετοχής

Η τιμή σύμφωνα με τις τιμές προσφοράς του Χ.Α.Κ. της μετοχής της Εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου, 2009, ήταν 24 Ευρωσέντ. Η καθαρή εσωτερική αξία της μετοχής την τελευταία μέρα του χρόνου ήταν 41,07 Ευρωσέντ.



Marfin CLR (Financial Services) Ltd

Διευθυντές Επενδύσεων
Λευκωσία 01 Μαρτίου, 2010

Apollo Investment Fund Plc

Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης

Μέρος Α

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε όπως η Εταιρεία υιοθετήσει τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης όπως αυτός έχει προποποιηθεί από το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου τον Ιανουάριο 2007 και τον Σεπτέμβριο 2009. Ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης είναι διαθέσιμος στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (www.cse.com.cy) αλλά και από την Marfin CLR (Financial Services) Ltd, υπεύθυνη επικοινωνίας των μετόχων με την Εταιρεία (Investor Liaison Officer) και μέσω της ιστοσελίδας της εταιρείας www.apollofundcyprus.com.

Η Εταιρεία εφαρμόζει όλες τις πρόνοιες του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης αλλά λόγω της φύσης των εργασιών της ως Εγκεκριμένος Επενδυτικός Οργανισμός όπου το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έχει εκτελεστικές εξουσίες και επομένως δεν ισχύουν οι διατάξεις του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης σε σχέση με τις υποχρεώσεις εκτελεστικών συμβούλων. Ο βαθμός συμμόρφωσης από την Εταιρεία με τις αρχές και διατάξεις του Κώδικα κατά την ημερομηνία της έκθεσης αυτής περιγράφεται αναλυτικά πιο κάτω.

Μέρος Β

Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο συνέρχεται σε τακτά χρονικά διαστήματα και τουλάχιστον έξι (6) φορές το χρόνο. Οι κυριότερες αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου αφορούν την έγκριση στρατηγικής και εποππεία της υλοποίησης της στρατηγικής ανάπτυξης της Εταιρείας. Μέσα σε αυτά τα πλαίσια το Διοικητικό Συμβούλιο εξετάζει και παρακολουθεί τους στόχους την στρατηγική επενδυτική πολιτική της Εταιρείας, την αξιολόγηση του Διευθυντή Επενδύσεων στην υλοποίηση της στρατηγικής επενδυτικής πολιτικής, τον ετήσιο προϋπολογισμό, τις συνθήκες συναλλαγές, τις συναλλαγές με συγγενικά πρόσωπα (τα οποία περιλαμβάνουν τις θυγατρικές ή συνδεδεμένες εταιρείες, στις οποίες Διοικητικός Σύμβουλος, Γραμματέας, Ελεγκτής ή μεγαλομέτοχος της Εταιρείας κάτοχος πέραν του 5% του εκδοθέντος κεφαλαίου έχει άμεσο ή έμμεσο συμφέρον), την διάθεση σημαντικού μέρους του ενεργητικού της Εταιρείας (πέραν του 10%) και τυχόν αλλαγές στην εφαρμογή των λογιστικών προτύπων. Για την καλύτερη εκτέλεση των καθηκόντων του, το Διοικητικό Συμβούλιο χρησιμοποιεί τις υπηρεσίες εξωτερικών συμβούλων όταν αυτό κρίνεται αναγκαίο.

Ο Γραμματέας της Εταιρείας διορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και διασφαλίζει ότι όλες οι διαδικασίες του Διοικητικού Συμβουλίου ακολουθούνται και ότι υπάρχει συμμόρφωση με τους ισχύοντες κανονισμούς. Όλοι οι Διοικητικοί Σύμβουλοι έχουν πρόσβαση στις συμβουλές και υπηρεσίες του Γραμματέα. Κατά την διάρκεια του 2009 το Διοικητικό Συμβούλιο συνήλθε σε έντεκα (11) συνεδριάσεις. Το Διοικητικό Συμβούλιο λειτουργεί με βάση την αρχή της συλλογικής ευθύνης και κανένα μέλος του δεν διαφοροποιείται ως προς την ευθύνη έναντι της Εταιρείας και των μετόχων της. Όλοι οι Διοικητικοί Σύμβουλοι τυγχάνουν κατάλληλης ενημέρωσης και απειρώνουν τον απαραίτητο χρόνο και προσοχή στην εκτέλεση των καθηκόντων τους.

Ισορροπία Διοικητικού Συμβουλίου

Κατά την 1 Μαρτίου 2010 (ημερομηνία έκδοσης της Ετήσιας Έκθεσης της Εταιρείας) το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από οκτώ (8) μέλη: δύο (2) Μη Ανεξάρτητους – Μη Εκτελεστικούς και έξι (6) Ανεξάρτητους – Μη Εκτελεστικούς Συμβούλους ως παρουσιάζεται στον

Apollo Investment Fund Plc

Πίνακα πιο κάτω. Όλοι οι Διοικητικοί Σύμβουλοι ήταν μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την διάρκεια του έτους 2009.

Πίνακας

Μη-Εκτελεστικοί- Ανεξάρτητοι Διοικητικοί Σύμβουλοι	Μη Διοικητικοί Σύμβουλοι	Μη-Εκτελεστικοί Διοικητικοί Σύμβουλοι	Ανεξάρτητοι Ανεξάρτητοι
Κος. Δημήτρης Δημόδης	Κος. Μάρινος Καλλής (Πρόεδρος)		
Κος. Μενέλαος Σιακόλας	Κος. Βικτωρ Ζαχαριάδης		
	Κος. Γιάννος Λούτσιος		
	Κος. Λουκάς Χριστοδουλίδης		
	Κος. Νεοκλής Θωμά		
	Κος. Άκης Πηγασιού		

Μέχρι την 29 Απριλίου 2009 διατελούσε ως μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ο κ. Νίκος Δημήτριου.

Ο κ. Μενέλαος Σιακόλας είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου των δημόσιων εισηγμένων εταιρειών Cyprus Trading Corporation Public Limited, Woolworth (Cyprus) Properties Public Limited και Ermes Department Stores Plc, ο κ. Δημήτρης Δημόδης είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της δημόσιας εισηγμένης εταιρείας Muskita Aluminium Industries Plc, ο κ. Γιάννος Λούτσιος είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της δημόσιας εισηγμένης εταιρείας Petrolina (Holdings) Public Limited και ο κ. Νεοκλής Θωμά είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της δημόσιας εισηγμένης εταιρείας Α.Γ.Σ (Andy Spyrou Group) Public Limited. Οι θέσεις που κατέχουν οι Διοικητικοί Σύμβουλοι σε άλλα διοικητικά συμβούλια δημόσιων εισηγμένων εταιρειών στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου είναι μη-εκτελεστικού συμβούλου.

Η Εταιρεία είναι Εγκεκριμένος Επενδυτικός Οργανισμός, ο οποίος έχει διορίσει Διαχειριστή Επενδύσεων (fund manager) και ως εκ τούτου δεν εφαρμόζονται οι προνοιες της διάταξης Α.2.2 του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης για την υποχρέωση διορισμού Εκτελεστικού Διοικητικού Συμβούλου. Επιπλέον κανένα μέλος δεν υπηρετεί ή ενεργεί ως επαγγελματικός σύμβουλος στο Διαχειριστή Επενδύσεων ή σε άλλες εταιρείες του συγκροτήματος στο οποίο ανήκει ο Διαχειριστής Επενδύσεων. Η Εταιρεία είναι Εγκεκριμένος Επενδυτικός Οργανισμός και δεν απασχολεί προσωπικό. Η Διαχείριση των περιουσιακών της στοιχείων έχει βάση συμφωνίας ανατεθεί σε Διευθυντές Επενδύσεων την Marfin CLR (Financial Services) Ltd (τηρών Νοική ΕΔΑΚ και Διαχείριση Κεφαλαίων Λίμιτεδ).

Παροχή Πληροφοριών

Η Marfin CLR (Financial Services) Ltd ως διευθυντής επενδύσεων του Χαρτοφυλακίου της Εταιρείας παρέχει στο Διοικητικό Συμβούλιο διευθυντικές εκθέσεις αναφορικά με την οικονομική κατάσταση και τις προοπτικές της Εταιρείας σε κάθε τακτική συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Ο Γραμματέας μεριμνά για την έγκαιρη αποστολή των αναγκαίων πληροφοριών (περιλαμβανομένων των πρακτικών των συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου) που οι Σύμβουλοι πρέπει να λαμβάνουν πριν από κάθε συνεδρία, έτσι ώστε να τους δίδεται ο απαραίτητος χρόνος προετοιμασίας. Οι πληροφορίες αυτές αποστέλλονται τουλάχιστο μια εβδομάδα πριν από τη συνεδρία (εκτός σε έκτακτες περιπτώσεις) και περιλαμβάνουν κατ'ελάχιστο τα ακόλουθα:

Apollo Investment Fund Plc

1. Ειδοποίηση συνεδρίας και θέματα προς συζήτηση / ημερήσια διάταξη
2. Πρακτικά προηγούμενης συνεδρίας
3. Έγγραφα που υποστηρίζουν τις προτεινόμενες αποφάσεις ή επεξηγούν γεγονότα ή προσφέρουν άλλη ενημέρωση.

Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει συστήσει με γραπτούς όρους εντολής Επιτροπή Διορισμών, Επιτροπή Αμοιβών και Επιτροπή Ελέγχου. Όλες οι Επιτροπές έχουν συσταθεί κατά την αρχική υιοθέτηση του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης το έτος 2003. Κατά την συνεδρία του Διοικητικού Συμβουλίου ημερομηνίας 4 Ιουνίου 2009 αποφασίστηκε η αναδιοργάνωση των Επιτροπών με βάση τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης σε συνέχεια αποχώρησης από το Διοικητικό Συμβούλιο του κ. Νίκου Δημητρίου ως αναφέρεται πιο κάτω και η σχετική ανακίνωση έγινε στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου στις 5 Ιουνίου 2009.

1. Επιτροπή Διορισμών

Κατά το έτος 2009, μέχρι την 29 Απριλίου 2009, η Επιτροπή Αμοιβών αποτελείτο από τρία μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ήτοι οι κ.κ Νίκος Δημητρίου (Πρόεδρος - Μη –Ανεξάρτητος – Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος), Γιάννος Λούτσιος (Ανεξάρτητος (Μη-Εκτελεστικός Σύμβουλος) και Νεοκλής Θωμά (Ανεξάρτητος Μη-Εκτελεστικός Σύμβουλος). Κατά την συνεδρία του Διοικητικού Συμβουλίου ημερομηνίας 4 Ιουνίου 2009 αποφασίστηκε νέα σύνθεση της Επιτροπής Διορισμών σε συνέχεια αποχώρησης του κ Νίκου Δημητρίου.

Η Επιτροπή Διορισμών από την 4 Ιουνίου 2009 αποτελείται από τρία μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Πρόεδρος της Επιτροπής Διορισμών είναι ο κύριος Βικτωρας Ζαχαριάδης (Ανεξάρτητος – Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος) και είναι μέλη ο κ. Γιάννος Λούτσιος και ο κ. Νεοκλής Θωμά (Ανεξάρτητοι Μη-Εκτελεστικός Σύμβουλος).

Η Επιτροπή Διορισμών έχει την ευθύνη να εξετάζει και να βοηθά το Διοικητικό Συμβούλιο κατά την διαδικασία επιλογής διορισμού κατάλληλων νέων Διοικητικών Συμβούλων, στον προγραμματισμό αναφορικά με την διαδοχή αποχωρούντων Διοικητικών Συμβούλων και την ομαλή αντικατάσταση τους καθώς και να βεβαιώνει την εφαρμογή των διαδικασιών επανεκλογής των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου. Οι διορισμοί αποφασίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο και υπόκεινται στην έγκριση της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης.

Η Επιτροπή Διορισμών συνέρχεται τουλάχιστον μία (1) φορά τον χρόνο. Κατά τη διάρκεια του 2009 η Επιτροπή Διορισμών συνεδρίασε δύο (2) φορές και έχουν τηρηθεί πρακτικά από τον Γραμματέα της Εταιρείας τα οποία επικυρώθηκαν από τα μέλη της Επιτροπής.

Αποχώρηση και Επανεκλογή Συμβούλων

Σύμφωνα με το καταστατικό της Εταιρείας, το ένα τρίτο των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου αποχωρούν από το αξίωμα του Διοικητικού Συμβούλου και έχουν το δικαίωμα να είναι υποψήφιοι για επανεκλογή (Κανονισμοί 91-95). Οι Σύμβουλοι οι οποίοι αποχωρούν και έχουν υποβάλει υποψηφιότητα για επανεκλογή στην Ετήσια Γενική Συνέλευση είναι οι κ.κ Γιάννος Λούτσιος και Λουκάς Χριστοδουλίδης.

Τα βιογραφικά σημειώματα των Διοικητικών Συμβούλων που αποχωρούν και προσφέρονται για επανεκλογή στην επόμενη Ετήσια Γενική Συνέλευση παρουσιάζονται πιο κάτω.

Apollo Investment Fund Plc

**Γίδωνος Λούτσιοις
Βιογραφικό**

Ο κ. Γίδωνος Λούτσιοις γεννήθηκε στην Αμμόχωστο το 1969. Είναι απόφοιτος του πανεπιστημίου San Diego στο τμήμα Διοίκησης Επιχειρήσεων και έχει λάβει μεταπτυχιακό δίπλωμα International Business Studies. Είναι ο Διευθύνων Σύμβουλος του Ομίλου Λούτσιοις αυτοκλειστικού αντιστοσώπου στην Κύπρο των εταιρειών Isuzu Motors Ltd, KIA Motors Ltd και των αυτοκινήτων Cadillac και Hummer. Από το 2000 μέχρι τον Μάιο του 2003 διατέλεσε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Cyprus Tours θυγατρικής εταιρείας των Κυπριακών Αερογραμμών. Είναι επίσης μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της δημόσιας εισηγμένης εταιρείας Petrolina (Holdings) Public Limited.

**Λουκάς Χριστοδουλίδης
Βιογραφικό**

Ο κ. Λουκάς Χριστοδουλίδης, γεννήθηκε στην Λευκωσία τον Οκτώβριο του 1969. Φοίτησε στο Imperial College of Science Technology and Medicine από όπου πήρε το πτυχίο του Πολιτικού Μηχανικού το 1993. Εργάζεται στην εταιρεία Ιωάννου και Παπασκευαδίδης (J&P) από το 1995.

2. Επιτροπή Αμοιβών

Κατά το έτος 2009 η Επιτροπή Αμοιβών αποτελείτο από τρία μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ήτοι οι κ.κ. Νεοκλής Θωμά (Πρόεδρος- Ανεξάρτητος – Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος), Λουκάς Χριστοδουλίδης (Ανεξάρτητος Μη- Εκτελεστικός Σύμβουλος) και Γίδωνος Λούτσιοις (Ανεξάρτητος Μη- Εκτελεστικός Σύμβουλος).

Η Επιτροπή Αμοιβών έχει την ευθύνη να υποβάλλει συστάσεις στο Διοικητικό Συμβούλιο αναφορικά με το πλαίσιο και το ύψος της αμοιβής του Διαχειριστή Επενδύσεων, των ελεγκτών, νομικών συμβούλων, μη εκτελεστικών συμβούλων της Εταιρείας, και άλλων συμβάσεων τις οποίες συνάπτει η Εταιρεία. Η Επιτροπή Αμοιβών συνέρχεται τουλάχιστον μια (1) φορά τον χρόνο. Κατά τη διάρκεια του έτους 2009 η Επιτροπή Αμοιβών συνεδρίασε μια (1) φορά και έχουν τηρηθεί πρακτικά από τον Γραμματέα της Εταιρείας, τα οποία επικυρώθηκαν από τα μέλη της Επιτροπής.

3. Επιτροπή Ελέγχου

Κατά το έτος 2009 η Επιτροπή Ελέγχου αποτελείτο από τρία μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ήτοι οι κ.κ. Άκης Πηλασίου (Πρόεδρος Ανεξάρτητος – Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος), Βικτώρας Ζοχαριδίδης και Λουκάς Χριστοδουλίδης (Ανεξάρτητοι Μη-Εκτελεστικοί Σύμβουλοι).

Ο Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου κ. Άκης Πηλασίου έχει εμπειρία στα λογιστικά καθήκοντα είναι μέλος του Chartered Association of Certified Accountants. Είναι Διευθύνων Σύμβουλος της Hellenic Petroleum στην Κύπρο και έχει εργαστεί σε διάφορες θέσεις με πολυετή πείρα στην εταιρεία BP Cyprus Ltd. Έχει διατελέσει πρόεδρος της Oil Savings Bank, είναι μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής του Institute of Directors Cyprus Branch και Πρόεδρος του Cyprus Hellenic Business Association.

Η Επιτροπή συνέρχεται τουλάχιστον τρεις (3) φορές τον χρόνο και σκοπός της είναι, μεταξύ άλλων, να παρακολουθεί και να ελέγχει τους κινδύνους στους οποίους είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία, και να αξιολογεί ή και να αναθεωρεί τις θεσμοθετημένες διαδικασίες αντιμετώπισης των κινδύνων αυτών. Κατά τη διάρκεια του έτους 2009, η Επιτροπή Ελέγχου συνεδρίασε τρεις (3)

Apollo Investment Fund Plc

φορές και κατά τη διάρκεια των συνεδριάσεων αυτών έχουν τηρηθεί πρακτικά από τον Γραμματέα της Εταιρείας τα οποία επικυρώθηκαν από τα μέλη της Επιτροπής

Τα καθήκοντα της Επιτροπής είναι τα εξής:

Να λαμβάνει γνώση για τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, να ζητά διευκρινίσεις και να κάνει εισηγήσεις για θέματα που εγείρουν οι εξωτερικοί ελεγκτές στην επιστολή αναφοράς αδυναμιών στο σύστημα εσωτερικού ελέγχου καθώς και να λαμβάνει γραπτή γνώση τυχόν σημαντικών ευρημάτων του εσωτερικού ελέγχου του Διαχειριστή Επενδύσεων που τους αφορούν άμεσα, κάθε έξι μήνες.

Η Επιτροπή Ελέγχου έχει την ευθύνη για εισηγήσεις αναφορικά με τον διορισμό, τον περυσισμό και την αμολιβή των ελεγκτών της Εταιρείας καθώς και την ανεξαρτησία και αντικειμενικότητα των ελεγκτών και την έκταση και αποτελεσματικότητα (Cost-effectiveness) του ελέγχου, την επιλογή των λογιστικών χειρισμών (accounting policies) για τις οικονομικές καταστάσεις, την σύνταξη της έκθεσης περί εταιρικής διακυβέρνησης, την επιβέβωση των συναλλαγών της Εταιρείας με συνδεδεμένα πρόσωπα (όπως ορίζονται στην περί Χρηματοπιστηρίου νομοθεσία και κανονισμούς) ώστε να διασφαλίζεται ότι αυτές γίνονται στα πλαίσια της συνήθους εμπορικής πρακτικής (arm's length).

Εσωτερικός Έλεγχος

Η Εταιρεία, λόγω της φύσεως και του τρόπου διεξαγωγής των εργασιών της δε διαθέτει τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου. Το Διοικητικό Συμβούλιο μέσω της Επιτροπής Ελέγχου λαμβάνει τουλάχιστον μια φορά τον χρόνο βεβαίωση από την υπηρεσία εσωτερικού ελέγχου του ομίλου Marfin Popular Bank για την αποτελεσματικότητα των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου του Διευθυντή Επενδύσεων σε ότι αφορά την Εταιρεία. Βεβαιώνεται ότι δεν έχουν περιέλθει σε γνώση των Διοικητικών Συμβούλων θέματα μη αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και διαδικασιών επαλήθευσης της ορθότητας, πλήρότητας και εγκυρότητας των πληροφοριών που παρέχονται στους μετόχους.

Το Διοικητικό Συμβούλιο επίσης βεβαιώνει ότι δεν έχει περιέλθει εις γνώση του οποιαδήποτε παράβαση των περί Αξιών και Χρηματοπιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων και Κανονισμών εκτός αυτών που είναι εις γνώση των αρμόδιων Χρηματοπιστηριακών αρχών (όπου αυτό ισχύει).

Ο Διαχειριστής Χαρτοφυλακίου Επενδύσεων ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο για τις επενδύσεις εκείνες στις οποίες έχει συμφέρον. Οι μέτοχοι ενημερώνονται για τις επενδύσεις αυτές μέσω των τριμηνιαίων ανακινώσεων της Εταιρείας για την σύσταση του Χαρτοφυλακίου της.

Κατά το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009 δεν έγινε οποιοσδήποτε δανεισμός είτε παροχή εγγυήσεων σε Διοικητικούς Συμβούλους της Εταιρείας ή σε συνδεδεμένα με αυτούς άτομα ή εταιρείες και ούτε υπήρχαν εισπρακτέα ποσά από οποιοδήποτε Διοικητικό Σύμβουλο ή άτομο και εταιρεία συνδεδεμένη με αυτόν.

Ευθύνη και Λογιστικός έλεγχος

Το Διοικητικό Συμβούλιο υποβάλλει ισορροπημένη, λεπτομερή και κατανοητή αξιολόγηση της θέσης και των προοπτικών της Εταιρείας σε όλες τις περιπτώσεις δημοσίων εκθέσεων, αναφορών σε εμπορικά όργανα, καθώς και σε περιπτώσεις πληροφορήσης που απαιτείται από

Apollo Investment Fund Plc

σχετικές νομοθεσίες. Η αξιολόγηση για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009 παρουσιάζεται στη σελίδα 22 της Ετήσιας Έκθεσης.

Αρχή της συνεχιζόμενης λειτουργίας (Going Concern)

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι ικανοποιημένο ότι η Εταιρεία διαθέτει ικανοποιητικούς πόρους ώστε να συνεχίσει να λειτουργεί ως δρώσα οικονομική μονάδα για τους προσεχείς δώδεκα μήνες. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει διορίσει τον κ. Μαρίνο Καλή, Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, ως Λειτουργό Συμμόρφωσης με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης για την επιτήρηση της εφαρμογής του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και για να το ενημερώνει για τυχόν παραβάσεις ή παρεκκλίσεις από αυτόν.

Σχέσεις με τους μετόχους

Η Εταιρεία θεωρεί τις Γενικές Συνελεύσεις ως μέσο επικοινωνίας με τους επενδυτές και ενθαρρύνει την ενεργό συμμετοχή τους σ' αυτές. Οι Ετήσιες Γενικές Συνελεύσεις διεξάγονται σύμφωνα με τις πρόνοιες της ισχύουσας νομοθεσίας και διασφαλίζουν την ισότιμη μεταχείριση όλων των κατόχων τίτλων. Όλες οι μετοχές της Εταιρείας απολαμβάνουν τα ίδια δικαιώματα ψήφου και δεν υπάρχουν οποιοδήποτε τίτλοι της Εταιρείας που να παρέχουν οποιαδήποτε δικαιώματα ελέγχου.

Στις Ετήσιες Γενικές Συνελεύσεις υποβάλλεται ξεχωριστό ψήφισμα για κάθε ουσιαστικό ξεχωριστό θέμα. Ειδοποιήσεις για τις Ετήσιες και Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις αποστέλλονται ατομικά σε όλους τους μετόχους της Εταιρείας.

Στις Γενικές Συνελεύσεις γίνεται προσπάθεια να παρευρίσκονται το σύνολο των Διοικητικών Συμβούλων ώστε να είναι διαθέσιμοι για να απαντούν σε ερωτήσεις των μετόχων. Προτάσεις που τίθενται ενώπιον Έκτακτων Γενικών Συνελεύσεων ή προτάσεις που θεωρούνται ως μη συνήθους φύσεως επεξηγούνται με επάρκεια και σαφήνεια στους μετόχους στους οποίους δίνεται ικανοποιητικός χρόνος πριν την ημερομηνία της Συνέλευσης για αξιολόγηση.

Με βάση τις πρόνοιες του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης το Διοικητικό Συμβούλιο έχει διορίσει τον κ. Μαρίνο Καλή ως Ανώτερο Ανεξάρτητο Διοικητικό Σύμβουλο οποίος είναι στην διάθεση των μετόχων για οποιαδήποτε πρόβλημα ή θέμα τυχόν θέλουν να αναφέρουν (ανακοίνωση ημερομηνίας 7 Σεπτεμβρίου 2007). Παράτρω το Τμήμα Μετοχών της Marfin Popular Bank, το οποίο διατηρεί το μητρώο μετόχων της Εταιρείας, είναι στην διάθεση των μετόχων για οποιαδήποτε πληροφορία ή βοήθεια χρειαστούν. Οι μέτοχοι μπορούν να λαμβάνουν πληροφορίες για την Εταιρεία ή να επικοινωνούν με την Εταιρεία και μέσω της ιστοσελίδας της www.apollofundcyprus.com.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου υποχρεούνται στη γνωστοποίηση πληροφοριών προς το Διοικητικό Συμβούλιο και προς τους μετόχους μέσω της Ετήσιας Έκθεσης και των λογαριασμών της Εταιρείας σχετικά με οποιοδήποτε ίδιον ουσιαστικό συμφέρον που ενδέχεται να προκύψει από συναλλαγές της Εταιρείας που εμπύπτουν στα καθήκοντα τους καθώς και οποιαδήποτε άλλη σύγκρουση συμφερόντων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε να διορίσει τη Marfin CLR (Financial Services) Ltd (πρώην Ναϊκή Διοχείριση Κεφαλαίων Ε.Π.Ε.Υ. Λίμπετ) ως υπεύθυνη επικοινωνίας των μετόχων με την Εταιρεία (Investor Liaison Officer). Η Marfin CLR (Financial Services) Ltd, σε συνεργασία με το Διοικητικό Συμβούλιο, προνοεί για την έγκαιρη και ορθή ενημέρωση των επενδυτών σε διάφορα

Apollo Investment Fund Plc

θέματα. Οι πληροφορίες που αφορούν την Εταιρεία παρέχονται δίκαια, έγκαιρα και χωρίς κόστος σε όλους τους μετόχους.

Η Εταιρεία εξασφαλίζει προς όλους του μετόχους θεσμικούς και μη ακριβείς αναφορές για όλες τις ουσιώδεις αλλαγές που αφορούν την Εταιρεία συμπεριλαμβανομένων της οικονομικής κατάστασης, της απόδοσης, της ιδιοκτησίας και της διακυβέρνησης της Εταιρείας. Η Εταιρεία ως εγκεκριμένος επενδυτικός οργανισμός ανακοινώνει σε δεκατενήμερη βάση την εσωτερική αξία της μετοχής στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου ώστε όλοι οι μέτοχοι να ενημερώνονται για την πορεία της αξίας του χαρτοφυλακίου επενδύσεων.

Σημαντική Συμμετοχή Μετόχων

Κατά την 1 Μαρτίου 2010 η Martin Popular Bank Public Company Limited κατείχε κατά κυριότητα άμεσα ή έμμεσα πέραν του 5% του εκδοθέντος κεφαλαίου της Εταιρείας, ποσοστό 23,82%. Το έμμεσο ποσοστό 23,82% διαιμορφώνεται ως ακολούθως:

Martin Popular Bank Public Company Limited	22,40 %
TAMEIO ΠΡΟΝΟΙΑΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ Martin Popular Bank Public Company Limited	0,37
Martin CLR Capital Public Limited	0,52
ΠΑΝΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΤΑ	0,53

Έκδοση και Επαναγορά Μετοχών

Με βάση το Καταστατικό της Εταιρείας οι μετοχές βρίσκονται στη διάθεση των Συμβούλων οι οποίοι έχουν το δικαίωμα παραχώρησης ή γενικά διάθεσης τους και παραχώρησης δικαιωμάτων (options) σε σχέση με αυτές και τηρουμένων οποιωνδήποτε οδηγιών περί του αντιθέτου που δύναται να περιέχονται σε ειδικό ψήφισμα που εγκρίνεται σε γενική συνέλευση της Εταιρείας, όδες οι αρχικές μετοχές που μπορούσαν να εκδοθούν και παραχωρηθούν αλλά δεν εκδόθηκαν ούτε παραχωρήθηκαν, ως και οι νέες μετοχές που δημιουργούνται, καθώς επίσης και οποιεσδήποτε άλλες αξίες που παρέχουν δικαίωμα αγοράς μετοχών της Εταιρείας ή είναι μετατρέψιμες σε μετοχές της Εταιρείας, πριν την έκδοσή τους προσφέρονται στους μετόχους της Εταιρείας, κατ' αναλογία (pro-rata) της συμμετοχής του κάθε μετόχου στο κεφάλαιο της Εταιρείας σε συγκεκριμένη ημερομηνία που δύναται καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Η Εταιρεία από το 2002 έχει αποφασίσει την σύσταση Προγράμματος Επαναγοράς Ιδίων Μετοχών με βάση τον περί Εταιρειών (Τροποποιητικού) Αρ. 2 Νόμου του 2000 με σχετική εξουσιοδότηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο για αγορά ιδίων μετοχών λόγω σημαντικής έκπτωσης της τιμής της μετοχής της Εταιρείας στο ΧΑΚ σε σχέση με τη καθαρή εσωτερική αξία ανά μετοχή και της χαμηλής εμπορευσιμότητας της. Η εξουσιοδότηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο υπόκειται σε ανανέωση κάθε χρόνο από τους μετόχους της Εταιρείας.

Κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας που πραγματοποιήθηκε στις 29 Απριλίου 2009, οι αποφάσεις της οποίας ανακοινώθηκαν στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο

Apollo Investment Fund Plc

διαδικτυακό Χώρο της Εταιρείας στις 30 Απριλίου 2009, εγκρίθηκε Ειδικό Ψήφισμα για την αγορά από την Εταιρεία των δικών της μετοχών ως ακολούθως :

«Όπως το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εξουσιοδοτηθεί και δια του παρόντος εξουσιοδοτηθεί για την αγορά από την Εταιρεία των δικών της μετοχών, σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου Κεφ. 113 (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 συνανήσεις 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 λήψης της απόφασης της Έκτακτης 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 (2) χρόνια από την ημερομηνία απόκτησής τους».

Για την περίοδο 29 Απριλίου 2009 μέχρι 27 Απριλίου 2010 οι λεπτομέρειες του Προγράμματος Επανεγοράς Ιδίων Μετοχών, σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου Κεφ.113 (ο "Νόμος"), είναι:

- Το πρόγραμμα θα ισχύει από τις 29 Απριλίου 2009 μέχρι τις 27 Απριλίου 2010.
- Η Εταιρεία δύναται να προβαίνει σε αγοράς ιδίων μετοχών από το Χρηματιστήριο Αξιών. Η ελάχιστη και η ανώτατη τιμή εξαγοράς των μετοχών της Εταιρείας δεν θα υπερβαίνει κατά ποσοστό πέραν του 5%(πέντε τις εκατό) του μέσου όρου τιμής της αγοράς της μετοχής της Εταιρείας κατά τις τελευταίες πέντε Χρηματιστηριακές συνανήσεις πριν από την διενέργεια της εν λόγω αγοράς.
- Οι μετοχές που δύναται να αποκτηθούν θα έχουν εξοφληθεί πλήρως.
- Οι μετοχές θα μπορούν να αποκτηθούν είτε με ιδιωτική συμφωνία είτε από την αγορά.
- Η διάρκεια κατοχής των μετοχών αυτών δεν δύναται να υπερβαίνει τα δύο (2) χρόνια.

Έκθεση Αμοιβών

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνουν ετήσια αμοιβή ή οποία καθορίζεται και εγκρίνεται από την Ετήσια Γενική Συνέλευση. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δεν λαμβάνουν οποιαδήποτε αμοιβή υπό την ιδιότητα τους ως μέλη Επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου. Οι αμοιβές των Διοικητικών Συμβούλων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009 ήταν Ευρώ 1.709 για καθένα μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και Ευρώ 3.417 για τον πρόεδρο. Το συνολικό ύψος της αμοιβής των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για το 2009 είναι Ευρώ 15.803. Οι αμοιβές των Διοικητικών Συμβούλων είναι οι ίδιες ως το έτος 2008. Δεν έχουν οποιαδήποτε άλλα οφέλη οι Διοικητικοί Σύμβουλοι.

Οι αμοιβές των Διαχειριστών Επενδύσεων βάση συμφωνίας έχουν ως ακολούθως:

- Η αμοιβή του Διαχειριστή επενδύσεων υπολογίζεται και καταβάλλεται κάθε τριμηνία.
- Διαχειριστικά δικαιώματα προς 0,6% επί της μέσης αξίας των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας που τυγχάνουν διαχείρισης, υπολογιζόμενα κατά την τελευταία ημέρα κάθε σχετικού τριμήνου. Στην αμοιβή αυτή δεν περιλαμβάνεται προμήθεια ή άλλα έξοδα για αγοραπωλησία μετοχών.
- Για την παροχή διοικητικών και λογιστικών υπηρεσιών, περιλαμβανομένου του υπολογισμού της καθαής εσωτερικής αξίας ανά μετοχή η Εταιρεία καταβάλλει ετήσια δικαιώματα Ευρώ 34.172 συν ΦΠΑ.

Apollo Investment Fund Plc

- Για την αγορά/πωλησία μετοχών στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο Χρηματιστήριο Αθηνών ο Διαχειριστής Επενδύσεων συνεργάζεται με διάφορα Χρηματοοικονομικά γραφεία και η προμήθεια που καταβάλλεται κυμαίνεται από 0,20% μέχρι 0,35%.
- Με βάση συμφωνία μεταξύ της Εταιρείας και της Martin Popular Bank Public Co Limited, οι τελευταίοι ανέλαβαν την παροχή υπηρεσιών τήρησης του μητρώου μετόχων της Εταιρείας. Για τις υπηρεσίες αυτές, η Εταιρεία συμφώνησε να καταβάλλει:
 - (α) Ευρώ 3.417 συν ΦΠΑ ετησίως,
 - (β) Ευρώ 0.43 για κάθε επιταγή που εκδίδει για μερίσματα.

Apollo Investment Fund Plc

Επενδυτική Πολιτική

Επενδυτικός Στόχος

Ο Επενδυτικός Στόχος της Εταιρείας είναι η επίτευξη κεφαλαιακής υπεραξίας του χαρτοφυλακίου επενδύσεών της, σε συνδυασμό με την ικανότητα διανομής μερίσματος στους μετόχους της.

Επενδυτική Πολιτική

Όσον αφορά την Επενδυτική Πολιτική της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο εφαρμόζει κανονισμούς οι οποίοι συνάδουν με τους Κανονισμούς του Χ.Α.Κ., και συμπληρώνεται με τους εκάστοτε κανονισμούς και οδηγίες του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου, της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου και της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.

Περιγραφή

Το χαρτοφυλάκιο της Apollo Investment Fund Plc μπορεί να αποτελείται από:

- A. Αξίες εταιρειών εισηγμένων στο Χ.Α.Κ. και σε εγκεκριμένα από τον Υπουργό Οικονομικών Χρηματιστήρια αλλοδαπής Χώρας. Αξίες ενοσωύνται για αυτόν το σκοπό συνθές μετοχές, προνομιούχες μετοχές, μετατρέψιμες αξίες, εταιρικά χρέδγγραφα, συμμετοχές στο κεφάλαιο μετοχικών εταιρειών επενδύσεων κλειστού τύπου (closed-end investment funds), καθώς και δικαιώματα αγοράς μετοχών (warrants) και δικαιώματα προτίμησης αγοράς μετοχών (rights).
- B. Αμοιβαία κεφάλαια (mutual funds/unit trusts), επενδυτικά προϊόντα εγγυημένου κεφαλαίου, συμμετοχές σε εταιρείες διαχείρισης χαρτοφυλακίου επιχειρηματικών κεφαλαίων (venture capital funds).
- Γ. Κυβερνητικά Χρέδγγραφα.
- Δ. Άλλες μορφές χρέδγφους.

Δομή Χαρτοφυλακίου

Μετοχές

Υπό κανονικές συνθήκες, τουλάχιστον εξήντα πέντε τοις εκατόν (65%) του ολικού ενεργητικού της Εταιρείας θα είναι επενδυμένο σε μετοχές δημόσιων εταιρειών ή μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια, με τους ακόλουθους περιορισμούς:

1. Επενδύσεις σε μετοχές, ή σε μετατρέψιμα χρέδγγραφα, ή οποιοδήποτε άλλο είδος τίτλων που δίνουν το δικαίωμα στον κάτοχό τους να αγοράσει μετοχές εταιρειών των οποίων οι τίτλοι είναι εισηγμένοι στο Χ.Α.Κ. ή σε δημόσιες εταιρείες εισηγμένες σε εγκεκριμένο Χρηματιστήριο αλλοδαπής Χώρας, δεν πρέπει να ξεπερνούν το 90% του ολικού ενεργητικού της Apollo Investment Fund Plc.
2. Επένδυση σε κινητές αξίες καθεμιάς από τις δημόσιες εταιρείες, εισηγμένης στο Χ.Α.Κ. ή σε εγκεκριμένο Χρηματιστήριο αλλοδαπής Χώρας, να μην υπερβαίνει το 10% του ολικού ενεργητικού της Apollo Investment Fund Plc με την εξής εξαίρεση:

Η επένδυση σε αξίες εκδότη με Χρηματιστηριακή αξία πέραν του 10% της συνολικής Χρηματιστηριακής αξίας της αγοράς μπορεί να ανέρχεται σε ποσοστό ίσο με το ποσοστό συμμετοχής.

Apollo Investment Fund Plc

3. Επένδυση σε μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια ή εταιρείες επενδύσεων χαρτοφυλακίων να μην υπερβαίνει το 10% του ολικού ενεργητικού της Apollo Investment Fund Plc.
4. Η Apollo Investment Fund Plc σε καμιά περίπτωση δε θα ελέγχει πέραν του 10% του εκδοθέντος κεφαλαίου εταιρείας ή αμοιβαίου κεφαλαίου.

Χρεόγραφα

1. Επενδύσεις σε χρεόγραφα του κυπριακού δημόσιου ή σε χρεόγραφα εγγυημένα από το δημόσιο δεν πρέπει να ξεπερνούν το 10% του ολικού ενεργητικού της Apollo Investment Fund Plc. Στις 23 Αυγούστου 2005 το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Α.Κ., με τη σύμφωνη γνώμη του Υπουργού Οικονομικών, κατόπιν αίτησης της Εταιρείας έδωσε έγκριση για αύξηση του ποσοστού αυτού μέχρι το 35% του ολικού ενεργητικού της Apollo Investment Fund Plc.
2. Επενδύσεις σε εταιρικά χρεόγραφα εισηγμένα στο Χ.Α.Κ. ή σε εγκεκριμένο χρηματιστήριο αλλοδαπής χώρας μέχρι 10% του ολικού ενεργητικού της Apollo Investment Fund Plc.
3. Επενδύσεις σε άλλους τύπους χρεογράφων που δεν αναφέρονται πιο πάνω μέχρι 10% του ολικού ενεργητικού της Apollo Investment Fund Plc.

Άλλες Επενδύσεις

1. Μέχρι και 10% του ολικού ενεργητικού της Apollo Investment Fund Plc μπορεί να επενδυθεί σε νεοεκδοόμενες κινητές αξίες, εφόσον οι όροι έκδοσής τους προνοούν την υποχρέωση προς υποβολή αίτησης για εισαγωγή τους σε εγκεκριμένο χρηματιστήριο αξιών και οι αξίες αυτές εισαχθούν μέσα σ' ένα χρόνο από την έκδοσή τους.
2. Επένδυση σε μη εισηγμένες κινητές αξίες (μη συμπεριλαμβανομένων επενδύσεων κάτω από την παράγραφο 1) και/ή μη εισηγμένους πιστωτικούς τίτλους να μην υπερβαίνει συνολικά το 10% του ολικού ενεργητικού της Apollo Investment Fund Plc.
3. Η Apollo Investment Fund Plc θα μπορεί να επενδύει ποσά που δεν έχουν τοποθετηθεί αλλού, σε καταθέσεις ή σε άλλα βραχυπρόθεσμα και ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού. Παρόλο που σκοπός των Διοικητικών Συμβούλων είναι η εφαρμογή πολιτικής επένδυσης ολόκληρου του κεφαλαίου της Εταιρείας, μέρος αυτού μπορεί να κρατείται σε μετρητά ή ισοδύναμα μετρητών, ώστε να μπορούν να πραγματοποιούνται επενδύσεις σε αξίες, ανάλογα με τις κατά καιρούς επικρατούσες συνθήκες της αγοράς.

Ρευστότητα

Η Apollo Investment Fund Plc θα διατηρεί την απαραίτητη ρευστότητα για να καλύπτει τα διάφορα έξοδα διαχείρισης και λειτουργίας της.

Πώληση σημαντικού μέρους του χαρτοφυλακίου επενδύσεων

Πώληση ποσοστού 40% ή μεγαλύτερου του χαρτοφυλακίου, σύμφωνα με την εκτιμημένη του αξία, θα υπόκειται σε έγκριση των μετόχων.

Apollo Investment Fund Plc

Έκθεση και οικονομικές καταστάσεις 31 Δεκεμβρίου 2009

Περιεχόμενα

Διοικητικό Συμβούλιο και άλλοι αξιωματούχοι	Σελίδα
Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου	23
Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή	24 – 29
Κατάσταση συνοδικών εισοδημάτων	30 – 31
Ισολογισμός	32
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων	33
Κατάσταση ταμειακών ροών	34
Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις	35
Δήλωση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και Διαχειριστή Χαρτοφυλακίου	36 – 63
	64

Apollo Investment Fund Plc

Διοικητικό Συμβούλιο και άλλοι αξιωματούχοι

Διοικητικό Συμβούλιο

Μαρίνος Καλλής (Πρόεδρος)
Δημήτρης Δημόδης
Νίκος Δημητρίου (παραιτήθηκε 29 Απριλίου 2009)
Βίκτωρ Ζαχαριάδης
Μενέλαος Σιακόλας
Γιάννος Λούτσιος
Λουκάς Χριστοδουλίδης
Άκης Πηλασίου
Νεοκλής Θωμά

Γραμματέας Εταιρείας

Omnium Secretarial Limited
Διαγόπου 2
ERA House
Ορόφοι 7-12
1097 Λευκωσία
Κύπρος

Εγγεγραμμένο γραφείο

Διαγόπου 2
ERA House
Ορόφοι 7-12
1097 Λευκωσία
Κύπρος

Apollo Investment Fund Plc

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

1 Το Διοικητικό Συμβούλιο παρουσιάζει την έκθεσή του μαζί με τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009.

Κύριες δραστηριότητες

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

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

3 Ο Γενικός Δείκτης του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου παρουσίασε κατά το 2009 έντονες διακυμάνσεις καταγράφοντας τελικώς κέρδη 45%. Παρά την ύπαρξη των δυσμενών συνθηκών και της αυξημένης μεταβλητότητας που επικράτησαν στις Χρηματιστηριακές αγορές και κυρίως στον τραπεζικό κλάδο, οι πρώτες θετικές ενδείξεις που ήταν αποτέλεσμα των ιστορικά χαμηλών επιτοκίων και της συντονισμένης προσπάθειας των κυβερνήσεων, οδήγησε σε καλύτερες προσδοκίες και σε θετικές αναθεωρήσεις όσον αφορά την πορεία της οικονομίας αλλά και την κερδοφορία των τραπεζών. Ο μέσος ημερήσιος όγκος συναλλαγών παρουσίασε σημαντική πτώση στα €5,4 εκ. για το 2009 σε σχέση με €6,2 εκ. το 2008.

4 Ο Γενικός Δείκτης του Χρηματιστηρίου Αθηνών κατέγραψε για το 2009 άνοδο 22,93% αντικατοπτρίζοντας έτσι το θετικό περιβάλλον στις διεθνείς Χρηματιστηριακές αγορές. Η μεταβλητότητα ήταν το κύριο στοιχείο στην Ελληνική Χρηματιστηριακή αγορά λόγω της μεγάλης διακίμησης των τραπεζικών τίτλων οι οποίοι αποτελούν μεγάλο μέρος του επιμέρους Γενικού Δείκτη. Κατά τους τελευταίους δύο μήνες του έτους ανακόπηκαν άμεσα οι θετικές προσποτικές για την Ελληνική οικονομία και επομένως και της Ελληνικής Χρηματιστηριακής αγοράς λόγω των δυσμενών μακροοικονομικών προβλέψεων της Ελληνικής οικονομίας, του διογκωμένου δημοσιονομικού ελλείμματος και της έλλειψης αξιοπιστίας της Ελληνικής κυβέρνησης στο διεθνές οικονομικό σκηνικό.

5 Στις 31 Δεκεμβρίου 2009 το Χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας αποτελείτο από επενδύσεις σε μετοχικούς τίτλους στη Κύπρο, Ελλάδα και εξωτερικό καθώς και διεθνή μετοχικά αμοιβαία σε ποσοστό 67%, ομόλογα 23%, εναλλακτικές επενδύσεις 1% και μετρητά 9%. Η εσωτερική αξία ανά μετοχή αυξήθηκε σε 41,07 Ευρωσέντ, σε σχέση με 40,24 Ευρωσέντ στις 31 Δεκεμβρίου 2008 μετά την πλήρωσή του ενδιάμεσου μερίσματος.

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 αναφοράς του Ευρώ το οποίο 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 εμπεριέχεται 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 μερίσματος, του κεφαλαίου, των τοκομεριδίων κ.λ.π.
Κίνδυνος ψευστότητας	Αφορά την ευκολία με την οποία ο επενδυτής μπορεί να ψευδοποιήσει τους τίτλους του. Προσπάθεια ψευδοποίησης ενός τίτλου σε μια αγορά, όπου δεν υπάρχει αντίστοιχη ζήτηση, ενδέχεται να προκαλέσει μεγάλες αυξομειώσεις στην τιμή του τίτλου. Τίτλοι με μεγάλη εμπορευσιμότητα ενέχουν μικρότερο κίνδυνο ψευστότητας.

(γ) Δοιπές κατηγορίες κινδύνου: Αφορά τον κίνδυνο που εμπεριέχεται στις συναλλαγές με αντικείμενο κινητές αξίες, καθώς και στην εν γένει λειτούργια του Χαρτοφυλακίου.

Apollo Investment Fund Plc

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες (συνέχεια)

(γ) Λοιπές κατηγορίες κινδύνου (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 εκπλήρωση 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 θεματοφυλακής	Ο κίνδυνος απώλειας στοιχείων του ενεργητικού του χαρτοφυλακίου, λόγω πράξεων ή παραλείψεων του θεματοφύλακα.

Προβλεπόμενη εξέλιξη της Εταιρείας

7 Δεν αναμένονται οποιοσδήποτε διαφορές στον τρόπο λειτουργίας της Εταιρείας.

Αποτελέσματα

8 Τα αποτελέσματα της Εταιρείας για το έτος παρουσιάζονται στη σελίδα 32. Τα καθαρά κέρδη για το έτος μεταφέρονται στα αποθεματικά.

Μέρισμα

9 Το Διοικητικό Συμβούλιο σε συνεδρία του ημερομηνίας 24 Νοεμβρίου 2009 αποφάσισε τη καταβολή ενδιάμεσου μερίσματος ύψους €0,015 ανά συνήθη μετοχή από τα κέρδη του 2007 που ανέρχεται σε €845.236. Το μέρισμα πληρώθηκε στις 16 Δεκεμβρίου 2009 στους μετόχους που ήταν εγγεγραμμένοι στο Μητρώο Μετόχων στις 2 Δεκεμβρίου 2009. Για τα φυσικά πρόσωπα που ήταν φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου έγινε αποκοπή αμυντικής εισφοράς κατά τη διανομή του μερίσματος ύψους €67.410.

Μετοχικό κεφάλαιο

10 Δεν υπήρχαν αλλαγές στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας εντός του έτους 2009.

11 Το ονομαστικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε 120 000 000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,39 η κάθε μια και το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε 56 582 127 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,39 η καθεμιά. Όλες οι μετοχές έχουν τα ίδια δικαιώματα. Δεν υπάρχουν οποιοδήποτε άλλοι τίτλοι που να έχουν οποιαδήποτε ειδικά δικαιώματα.

Διοικητικό Συμβούλιο

12 Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου στις 31 Δεκεμβρίου 2009 και την ημερομηνία αυτής της έκθεσης παρουσιάζονται στη σελίδα 23. Όλοι τους ήταν μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για ολόκληρο το έτος 2009, εκτός από τον κ. Νίκο Δημητρίου ο οποίος παραιτήθηκε στις 29 Απριλίου 2009.

13 Σύμφωνα με τις πρόνοιες του καταστατικού της Εταιρείας και του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης οι κκ. Λουκάς Χριστοδουλίδης και Γιάννος Λούτσιος αποχώρούν, είναι όμως επανεκλέξιμοι και προσφέρονται για επανεκλογή.

Apollo Investment Fund Plc

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Διοικητικό Συμβούλιο (συνέχεια)

14 Δεν υπήρχαν σημαντικές αλλαγές στην κατανομή των αρμοδιοτήτων ή στην αποζημίωση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού

15 Λόγω της οικονομικής κρίσης και της επίδρασης της στο χρηματιστήριο, η καθαρή εσωτερική αξία ανά μετοχή της Εταιρείας έχει μειωθεί από 41,07 Ευρώσέντ στις 31 Δεκεμβρίου 2009 σε 37,84 Ευρώσέντ στις 15 Φεβρουαρίου 2010.

16 Δεν υπήρχαν άλλα σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού που να έχουν σχέση με την κατανόηση των οικονομικών καταστάσεων.

Υποκαταστήματα

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

Αγορά ιδίων μετοχών

18 Η Εταιρεία από το 2002 έχει αποφασίσει την σύσταση Προγράμματος Επαναγοράς Ιδίων Μετοχών με βάση τον περί Εταιρειών (Τροποποιητικού) Αρ. 2 Νόμου του 2000 με σχετική εξουσιοδότηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο για αγορά ιδίων μετοχών λόγω σημαντικής έκπτωσης της τιμής της μετοχής της Εταιρείας στο ΧΑΚ σε σχέση με τη καθαρή εσωτερική αξία ανά μετοχή και της χαμηλής εμπροσθοβιωσιμότητας 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 29 Απριλίου 2009 εγκρίθηκε σχετικό Ειδικό Ψήφισμα για την επαναγορά ιδίων μετοχών.

19 Κατά τη διάρκεια του έτους 2009 η Εταιρεία αγόρασε 234 183 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,39 η καθεμία, με συνολικό κόστος €62.627.

20 Μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2009 και από την ημερομηνία έναρξης του προγράμματος επαναγοράς ιδίων μετοχών το 2002, η Εταιρεία αγόρασε συνολικά 1 472 446 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,39 η καθεμία με συνολικό κόστος €455.710 (μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2008: 1 238 263 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,39 η καθεμία με συνολικό κόστος €393.083) από τις οποίες οι 834 146 συνήθεις μετοχές συνολικού κόστους €221.817 διατέθηκαν στους μετόχους το 2005 υπό μορφή μερίσματος. 404 117 συνήθεις μετοχές συνολικού κόστους €171.266 διατέθηκαν στους μετόχους το 2008 υπό μορφή μερίσματος για μέρισμα ύψους €157.606. Στις 31 Δεκεμβρίου 2009, η Εταιρεία κατείχε 234 183 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,39 η καθεμία, με συνολικό κόστος €62.627.

Apollo Investment Fund Plc

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Συμφέροντα Συμβούλων στο κεφάλαιο της Εταιρείας

21 Τα ποσοστά συμμετοχής στο κεφάλαιο της Εταιρείας που κατέχουν, άμεσα ή έμμεσα, μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με τον περί των Πρότυποθέσεων Διαφάνειας Νόμο (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Ν.190(1)/2007 στις 31 Δεκεμβρίου 2009 και 5 μέρες πριν την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων είναι ως ακολούθως:

	31 Δεκεμβρίου 2009	5 μέρες πριν την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων
Μαρίνος Καλάης	1,63	1,63
Δημήτριος Δημάδης	-	-
Βικτωρ Ζαχαριάδης	0,73	0,76
Μενέλαος Σιακκάδης	-	-
Γιάννος Λούτσιος	1,76	1,76
Λουκάς Χριστοδουλίδης	-	-
Ακης Πηγασιού	-	-
Νεοκλής Θωμά	0,45	0,46

Συμβάσεις με Συμβούλους και συνδεδεμένα πρόσωπα

22 Στις 31 Δεκεμβρίου 2009 δεν υπήρχε οποιαδήποτε σημαντική σύμβαση με την Εταιρεία στην οποία Σύμβουλος ή συνδεδεμένα τους πρόσωπα είχαν ουσιαδές συμφέρον.

Κυριότεροι μέτοχοι

23 Στις 31 Δεκεμβρίου 2009 και την 1 Μαρτίου 2010, ημερομηνία έγκρισης αυτών των οικονομικών καταστάσεων, ο πιο κάτω μέτοχος κατείχε κατά κυριότητα άμεσα ή έμμεσα πέραν του 5% του εκδοθέντος κεφαλαίου της Εταιρείας.

	Ποσοστό Συμετοχής	Ποσοστό Συμετοχής 1 Μαρτίου 2010
Marfin Popular Bank Public Co Limited	22,57	23,82

Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

24 Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει υιοθετήσει τις πρόνοιες του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης ως εκδίδεται και δημοσιεύεται από το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και όπως αναφέρεται στην Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης. Η Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης του Διοικητικού Συμβουλίου με βάση τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης παρουσιάζεται στις σελίδες 11-19 της Ετήσιας Έκθεσης της Εταιρείας και περιλαμβάνει και τις σχετικές πληροφορίες ως το Άρθρο 5 της Οδηγίας ΟΔ190-2007-04 (Περιεχόμενο Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης) που εκδόθηκε σύμφωνα με τον περί των Πρότυποθέσεων Διαφάνειας Νόμο (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά), Ν. 190 (1)/2007.

25 Η Εταιρεία διαθέτει σχετικές πληροφορίες προς οποιονδήποτε μέτοχο επιθυμεί είτε επικοινωνώντας με την Marfin CLR (Financial Services) Ltd, υπεύθυνη επικοινωνίας των μετόχων με την Εταιρεία (Investor Liaison Officer), και μέσω της ιστοσελίδας της Εταιρείας www.apollofundcyprus.com.

Apollo Investment Fund Plc

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Ιδρυτικό και Καταστατικό Έγγραφο

26 Κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων που συγκλήθηκε στις 29 Απριλίου 2009 εγκρίθηκαν ψηφίσματα για την τροποποίηση του Ιδρυτικού και Καταστατικού Εγγράφου της Εταιρείας για την προσθήκη επιπρόσθετης πρόνοιας για την αγορά ιδίων μετοχών σε συνέχεια τροποποίησης του περί Εταιρειών Νόμου Κεφ. 113 και για συμμόρφωση προς τις νέες διατάξεις της νομοθεσίας.

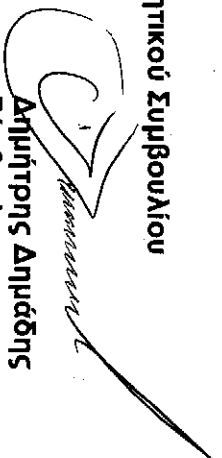
Ανεξάρτητος Ελεγκτής

27 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 αμοιβή τους θα κατατεθεί στην Ετήσια Γενική Συνέλευση.

Με εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου



Μαρίνος Καλλιάς
Πρόεδρος



Δημήτρης Δημάδης
Σύμβουλος

Λευκωσία

1 Μαρτίου 2010



Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή Προς τα Μέλη της Apollo Investment Fund Plc

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Έχουμε ελέγξει τις συνηγμένες οικονομικές καταστάσεις της Apollo Investment Fund Plc (η "Εταιρεία"), οι οποίες αποστέλλονται από τον Ισολογισμό στις 31 Δεκεμβρίου 2009, και τις καταστάσεις συνοδικών εισοδημάτων, μετβολών ιδίων κεφαλίων και ταμειακών ροών της Χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περιλήψη σημαντικών λογιστικών ποσίων και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων που να δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ) και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει: σχεδιασμό, εφαρμογή και τήρηση εσωτερικών δικίδων σχετικών με την κατάρτιση και τη δίκαιη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, είτε οφείλεται σε απάτη είτε σε λάθος' επιλογή και εφαρμογή καταλλήλων λογιστικών ποσίων' και υπολογισμό λογιστικών εκτιμήσεων που είναι λογικές για τις περιστάσεις.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διευεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να συμπεφωνώμαστε με κανόνες δεοντολογίας καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση λογισμένου διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα.

Ένας έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή, περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους σφάλματος των οικονομικών καταστάσεων, είτε οφείλεται σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνων, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές διαδικίες που σχετίζονται με την κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων της οντότητας που δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικίδων της οντότητας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών ποσίων που χρησιμοποιήθηκαν και του λογισμένου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο, καθώς και την αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα για να παράσχουν βάση για την ελεγκτική μας γνώμη.



Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι οικονομικές καταστάσεις δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα της οικονομικής θέσης της Apollo Investment Fund Plc στις 31 Δεκεμβρίου 2009, και της Χρηματοοικονομικής επίδοσης της και των ταμειακών ροών της για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την ΕΕ και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113, αναφέρουμε 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 όλα καλύτερα έχουμε πληροφορηθεί και σύμφωνα με τις εξηγήσεις που μας δόθηκαν, οι οικονομικές καταστάσεις παρέχουν τις απαιτούμενες από τον περί Εταιρειών Νόμο της Κύπρου, Κεφ. 113, πληροφορίες με τον απαιτούμενο τρόπο.
- Κατά τη γνώμη μας, οι πληροφορίες που δίνονται στην έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου συνάδουν με τις οικονομικές καταστάσεις.

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Οδηγίας ΟΔ190-2007-04 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου, αναφέρουμε ότι έχει γίνει δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης για τις πληροφορίες που αφορούν τις παραγράφους (α), (β), (γ), (στ) και (ζ) του άρθρου 5 της εν λόγω Οδηγίας, και αποτελεί ειδικό τμήμα της έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου.

Άλλο Θέμα

Αυτή η έκθεση, περιλαμβανομένης και της γνώμης, ετοιμάστηκε για τα μέλη της Εταιρείας ως σώμα και μόνο σύμφωνα με το Άρθρο 156 του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113 και για κανένα άλλο σκοπό. Δίνοντας αυτή τη γνώμη δεν αποδεχόμαστε ή αναλαμβάνουμε ευθύνη για οποιοδήποτε άλλο σκοπό ή τπος οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο στη γνώση του οποίου αυτή η έκθεση δυνατόν να περιέλθει.

PricewaterhouseCoopers Limited
Chartered Accountants

Λευκωσία, 1 Μαρτίου 2010

Apollo Investment Fund Plc

Κατάσταση συνολικών εισοδημάτων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009

	Σημ.	2009 €	2008 €
Εισοδήματα			
Μερίσματα εισπρακτέα		572.391	1.162.778
Πιστωτικοί τόκοι		420.828	613.698
Κέρδος/(ζημιδή) από πευστοποίηση και επανεκτίμηση Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	12	897.166	(23.570.410)
		<u>1.890.385</u>	<u>(21.793.934)</u>
Έξοδα			
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας		(320.369)	(389.611)
Συναλλαγματική (ζημιδή) / κέρδος Τόκοι φορολογίας	5	(19.987) (2.935)	42.629 (1.613)
Καθαρό κέρδος / (ζημιδή) από εργασίες πριν τη φορολογία		<u>1.547.094</u>	<u>(22.142.529)</u>
Χρέωση φορολογίας	6	(60.177)	(104.974)
Καθαρό κέρδος / (ζημιδή) για το έτος		<u>1.486.917</u>	<u>(22.247.503)</u>
Άλλα συνολικά εισοδήματα		-	-
Συνολικό εισόδημα/(ζημιδή) για το έτος		<u>1.486.917</u>	<u>(22.247.503)</u>
Κέρδος / (ζημιδή) ανά μετοχή (σεντ)	7	<u>2,63</u>	<u>(40,88)</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 36 μέχρι 63 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Apollo Investment Fund Plc

Ισολογισμός στις 31 Δεκεμβρίου 2009

	2009	2008
	€	€
Περιουσιακά στοιχεία		
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		
Προμηθησιμές και άλλα εισπρακτέα	7.433	64.843
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	21.300.957	17.313.313
Εισπρακτέα φορολογία	3.567	3.204
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.220.946	5.526.087
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	23.532.903	22.907.447
Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις		
Κεφάλαιο και αποθεματικά		
Μετοχικό κεφάλαιο	22.067.029	22.067.029
Αποθεματικό υπέρ το όριο	665.310	665.310
Ίδιες μετοχές	(62.627)	-
Αποθεματικό μετατροπής μετοχικού κεφαλαίου σε Ευρώ	155.727	155.727
Κέρδη που κερτήθηκαν / (συσσωρευμένες ζημιές)	317.652	(119.101)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	23.143.091	22.768.965
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Πιστωτές	89.911	72.898
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	299.901	65.584
Σύνολο υποχρεώσεων	389.812	138.482
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	23.532.903	22.907.447
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία ανα μετοχή (σέντ)	41,07	40,24

Την 1 Μαρτίου 2010 το Διοικητικό Συμβούλιο της Apollo Investment Fund Plc εκέκρινε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις για έκδοση.

Manolis

Μανώλης Καλλής, Πρόεδρος

Demetrius
Δημήτρης Δημόδης, Σύμβουλος

Οι σημειώσεις στις σελίδες 36 μέχρι 63 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Apollo Investment Fund Plc

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009

	Μετοχικό κεφάλαιο €	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο €	Τόκας μετοχές €	Διαφορά από μετατροπή μετοχικού κεφαλαίου σε Ευρώ €	(Συσσωρευμένες ζημιές)/ κέρδη που κερλήθηκαν (1) €	Σύνολο €
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2008	20.547.537	665.310	(99.516)	-	25.773.855	46.887.186
Συνολικό εισόδημα						
Ζημιά για το έτος	-	-	-	-	(22.247.503)	(22.247.503)
Συνολικοί εισοδήμα(ζημιά) για το 2008	-	-	-	-	(22.247.503)	(22.247.503)
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες						
Διαφορά από μετατροπή μετοχικού κεφαλαίου σε Ευρώ						
Αγορά ιδίων μετοχών	(155.727)	-	(71.750)	155.727	-	(71.750)
Έκδοση νέου κεφαλαίου από επανεπένδυση μερίσματος	14	-	-	-	-	1.675.219
Μείωση	8/14	1.675.219	-	-	(3.631.793)	(3.474.187)
Ζημιά από Χρησιμοποίηση των ιδίων μετοχών για επανεπένδυση μερίσματος	8	-	157.606	-	-	1.675.219
Σύνολο συναλλαγών με ιδιοκτήτες	-	-	13.660	-	(13.660)	-
Υπόλοιπο συναλλαγών με ιδιοκτήτες	1.519.492	-	99.516	155.727	(3.645.453)	(1.870.718)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2008/ 1 Ιανουαρίου 2009	22.067.029	665.310	-	155.727	(119.101)	22.768.965
Συνολικό εισόδημα						
Κέρδος για το έτος	-	-	-	-	1.486.917	1.486.917
Συνολικό εισόδημα για το 2009	-	-	-	-	1.486.917	1.486.917
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες						
Αγορά ιδίων μετοχών	14	-	(62.627)	-	-	(62.627)
Έκτακτη εισφορά για την άμυνα επί της λογίζομενης διανομής	8	-	-	-	(204.928)	(204.928)
Μείωση	8	-	-	-	(845.236)	(845.236)
Σύνολο συναλλαγών με ιδιοκτήτες	-	-	(62.627)	-	(1.050.164)	(1.112.791)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2009	22.067.029	665.310	(62.627)	155.727	317.652	23.143.091

(1) Εταιρείες που δεν διανέμουν 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 διανέμει αυτό το ποσό σαν μέρισμα. Έκτακτη αμυντική εισφορά προς 15% θα είναι πλήρως πάλιν σε αυτή τη λογίζομενη διανομή μερίσματος στην έκταση που οι μέτοχοι (ότομα 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 οτιοδήποτε 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 36 μέχρι 63 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Apollo Investment Fund Plc

Κατάσταση Ταμειακών Ροών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009

	2009	2008
	Σημ.	€
Ροή μετρητών από εργασίες		
Κέρδος/(ζημιό) από εργασίες πριν τη φορολογία	1.547.094	(22.142.529)
Αναπροσαρμογή για:		
Εισόδημα από μερίσματα	(572.391)	(1.162.778)
Πιστωτικούς τόκους	(420.828)	(613.698)
	<u>553.875</u>	<u>(23.919.005)</u>
Αλλαγές στο κεφάλαιο κίνησης:		
Προπληρωμές και άλλα εισπρακτέα	57.410	(58.364)
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	(3.987.644)	23.104.514
Πιστωτές	17.013	(54.108)
	<u>(3.359.346)</u>	<u>(926.963)</u>
Μετρητά που χρησιμοποιήθηκαν για εργασίες		
Φορολογία που πληρώθηκε	(31.151)	(84.615)
Μερίσματα που εισπράχθηκαν	572.391	1.162.778
Τόκοι που εισπράχθηκαν	420.828	613.698
	<u>(2.397.278)</u>	<u>764.898</u>
Καθαρά μετρητά (για/από) εργασίες		
Ροή μετρητών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Αγορά ιδίων μετοχών	14	(62.627)
Μερίσματα που πληρώθηκαν στους μετόχους της Εταιρείας	8	(845.236)
		(71.750)
		(1.798.968)
Καθαρά μετρητά για χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Καθαρή μείωση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή του έτους		
		(3.305.141)
		5.526.087
		<u>6.631.907</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος του έτους	13	<u>2.220.946</u>
		<u>5.526.087</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 36 μέχρι 63 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Apollo Investment Fund Plc

Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις

1 Γενικές πληροφορίες

Χώρα σύστασης

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 εισηγήσαν στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου στις 28 Ιουνίου 1996. Το εγγεγραμμένο γραφείο της Εταιρείας είναι στην οδό Διαγόρου 2, ERA House, Ορόφοι 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 κεφαλαίων, 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 υψηλού ποσοστού απόδοσης μέσω της δημιουργίας χαρτοφυλακίου μεγάλης διασποράς αποτελούμενο από τις επενδύσεις που αναφέρθηκαν 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 Λοϊκής Διαχείρισης Κεφαλαίων Ε.Π.Ε.Υ. Λιμιτέδ (από 5 Ιανουαρίου 2009 Marfin CLR (Financial Services) Ltd) 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 Επιδέξιμος Αντισυμβαλλόμενος.

Η Εταιρεία με βάση τη συμφωνία διατηρεί το δικαίωμα να τερματίσει τη συμφωνία καθ' όποιονδήποτε χρόνο, δίδοντας δεκαπέντε μέρες γραπτή ειδοποίηση στην Λοϊκή Διαχείριση Κεφαλαίων Ε.Π.Ε.Υ. Λιμιτέδ (από 5 Ιανουαρίου 2009 Marfin CLR (Financial Services) Ltd).

Η Λοϊκή Διαχείριση Κεφαλαίων Ε.Π.Ε.Υ. Λιμιτέδ ήταν πλήρως εξαρτημένη της Λοϊκής Επενδυτικής Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λιμιτέδ. Με βάση το Σχέδιο Αναδιοργάνωσης και Συγχώνευσης, ημερομηνίας 1 Αυγούστου 2008, το οποίο εγκρίθηκε από τις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων και των πιστών της Εταιρείας στις 17 Οκτωβρίου 2008 και περαιτέρω εγκρίθηκε και επικυρώθηκε με Διάταγμα του Επαρχιακού Δικαστηρίου Λευκωσίας στις 12 Δεκεμβρίου 2008, η Λοϊκή Επενδυτική Ε.Π.Ε.Υ Δημόσια Εταιρεία Λιμιτέδ έχει συγχωνευθεί με τη CLR Capital Public Limited και η CLR Capital Public Limited έχει διαλυθεί χωρίς εκκαθάριση, με ημερομηνία ισχύς 1 Ιανουαρίου 2009. Στις 5 Ιανουαρίου 2009 πιστοποιήθηκε από τον Έφορο Εταιρειών η αλλαγή της επωνυμίας της Λοϊκής Επενδυτικής Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λιμιτέδ σε MARFIN CLR PUBLIC CO LTD και η καταχώρηση της νέας επωνυμίας στο Αρχείο του Εφόρου Εταιρειών.

Apollo Investment Fund Plc

1 Γενικές πληροφορίες (συνέχεια)

Διαχείριση επενδύσεων και διοικητικές και λογιστικές υπηρεσίες (συνέχεια)

Παράλληλα, οι θυγατρικές εταιρείες της Λαϊκής Επενδυτικής Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Αίμιρεδ, Λαϊκή Διαχείριση Κεφαλαίων Ε.Π.Ε.Υ. Αίμιρεδ, Λαϊκή Χρηματοπιστωτική Ε.Π.Ε.Υ. Αίμιρεδ και Εγνατία Financial Services (Cyprus) Limited, και η θυγατρική εταιρεία της CLR Capital Public Limited, CLR Securities and Financial Services Limited, έχουν συγχωνευθεί. Η συγχώνευση έγινε μέσω απορρόφησης των τριών θυγατρικών εταιρειών της Λαϊκής Επενδυτικής Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Αίμιρεδ από τη CLR Securities and Financial Services Limited, με διάλυση άνευ εκκαθάρισης των τριών αυτών εταιρειών, βάσει των σχετικών προνοιών του περί Εταιρειών Νόμου Κεφ 113.

Ως εκ τούτου, από 1 Ιανουαρίου 2009 η Λαϊκή Διαχείριση Κεφαλαίων Ε.Π.Ε.Υ. Αίμιρεδ έχει διαλυθεί και οι εργασίες της έχουν μεταφερθεί στην CLR Securities and Financial Services Limited, η οποία έχει μετονομαστεί σε Marfin CLR (Financial Services) Ltd και είναι 100% θυγατρική της Marfin CLR Public Co Ltd. Η Marfin CLR Public Co Ltd είναι εξαρτημένη εταιρεία της Marfin Popular Bank Public Co Limited. Στις 31 Δεκεμβρίου 2009, η Marfin Popular Bank Public Co Limited κατείχε άμεσα και έμμεσα ποσοστό 22,57% του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας Apollo Investment Fund Plc.

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 €34.172 συν ΦΠΑ για την παροχή διοικητικών και λογιστικών υπηρεσιών, περιλαμβανομένου του υπολογισμού της καθαρής εσωτερικής αξίας ανά μετοχή.

Πέραν των δικαιωμάτων που αναφέρονται πιο πάνω, το Συγκρότημα της Marfin CLR Public Co Ltd έλαβε κατά το 2009 Χρηματοπιστωτικές προμήθειες ύψους €71.792 (2008: €18.261).

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 22,57% του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2009.

Για τις υπηρεσίες αυτές, η Εταιρεία συμφώνησε να καταβάλλει:

- (α) €3.417 συν ΦΠΑ ετησίως,
- (β) €0,43 για κάθε επιταγή που εκδίδει για μερίσματα.

Apollo Investment Fund Plc

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

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

Βάση ετοιμασίας

Οι οικονομικές καταστάσεις της Apollo Investment Fund Plc έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113, καθώς επίσης και με των περί Αξίων και Χρηματοπληρίου Αξίων Κύπρου Νόμων και Κανονισμών.

Κατά την ημερομηνία της έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, όλα τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και είναι εφαρμοσίμα από την 1 Ιανουαρίου 2009 έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ μέσω της διαδικασίας υιοθέτησης που καθορίστηκε από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, με εξαίρεση των πιο κάτω:

- (i) Ορισμένων προνοιών του ΔΛΠ 39 "Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση" σε σχέση με λογιστική αντιστάθμισης χαρτοφυλακίου,
- (ii) Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ 2009.
- (iii) Η Επιτροπή Διεργειών Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΕΔΔΠΧΑ 12) "Συμφωνίες για Παροχώρηση Υπηρεσιών",
ΕΔΔΠΧΑ 15 "Συμφωνίες για Κατασκευή Ακινήτων", και
ΕΔΔΠΧΑ 16 "Αντισταθμίσεις μιας Καθαρής Θέσης σε Εκμετάλλευση στο Εξωτερικό".

Επιπλέον, οι ακόλουθες ερμηνείες έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ αλλά οι ισχύουσες ημερομηνίες εφαρμογής τους έχουν διαφοροποιηθεί. Εντούτοις, μια οντότητα μπορεί να επιλέξει την πρόωρη υιοθέτηση αυτών των ερμηνειών:

- (i) 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.

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη Διεύθυνση στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών πολιτικών της Εταιρείας. Οι τομείς που απαιτούν μεγαλύτερο βαθμού κρίση ή είναι πιο πολυπλοκοί ή τομείς όπου οι παραδοχές και οι υπολογισμοί έχουν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στη Σημείωση 4.

Υιοθέτηση καινούργιων και αναθεωρημένων ΔΠΧΑ

Κατά το τρέχον έτος η Εταιρεία υιοθέτησε όλα τα νέα και αναθεωρημένα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) τα οποία σχετίζονται με τις εργασίες της και είναι εφαρμοσίμα για λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την 1 Ιανουαρίου 2009. Η υιοθέτηση αυτή δεν είχε επιφέρει σημαντικές αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές της Εταιρείας με εξαίρεση των πιο κάτω:

Apollo Investment Fund Plc

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

Υιοθέτηση καινούργιων και αναθεωρημένων ΔΠΧΑ (συνέχεια)

(i) ΔΛΠ 1 (αναθεωρημένο) "Παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων", η υιοθέτηση του οποίου έχει σαν αποτέλεσμα, η Εταιρεία να παρουσιάζει στην κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων όλες τις αλλαγές που προκύπτουν από συναλλαγές με τους μετόχους της, ενώ όλες οι αλλαγές στα ίδια κεφάλαια που προκύπτουν από συναλλαγές με μη-μετόχους της Εταιρείας, παρουσιάζονται στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων. Οι συγκριτικές πληροφορίες παρουσιάζονται ώστε να συνάδουν με το αναθεωρημένο πρότυπο. Η αλλαγή στην λογιστική πολιτική έχει επιπτώσεις μόνο στην παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων.

(ii) ΔΠΧΑ 7 "Χρηματοοικονομικά Μέσα-Γνωστοποιήσεις" (τροποποίηση), η υιοθέτηση της οποίας έχει σαν αποτέλεσμα, η Εταιρεία να προβάλει επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις σχετικά με την αποτίμηση σε δίκαιης αξία των Χρηματοοικονομικών της μέσων, κατά επίπεδο ιεραρχίας αποτιμήσεων σε δίκαιη αξία.

Κατά την ημερομηνία έγκρισης αυτών των οικονομικών καταστάσεων τα τρία κάτω λογιστικά πρότυπα είχαν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων αλλά δεν είχαν τεθεί ακόμη σε εφαρμογή:

(i) Υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Νέα πρότυπα

- ΔΠΧΑ 3 (Αναθεωρημένο) "Συνενώσεις Επιχειρήσεων" (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2009).
- ΔΛΠ 27 (Αναθεωρημένο) "Ενοποιημένες και Ιδιαιτερες Οικονομικές Καταστάσεις" (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2009).
- ΔΠΧΑ 1 (Αναθεωρημένο) "Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς" (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2009).

Τροποποιήσεις

- Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ (2008) για ΔΠΧΑ 5 "Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που Κατέχονται προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες" (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2009).
- Τροποποίηση στο ΔΛΠ 39 "Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση" σχετικά με "Διαθέσιμα Αντιταθμισμένα Στοιχεία" (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2009).
- Τροποποίηση ΕΔΔΠΧΑ 9 και ΔΛΠ 39 σχετικά με ενσωματωμένα παράγωγα (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 30 Ιουνίου 2009).
- Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 32 "Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση: Ταξινόμηση Εκδόσεων Δικαιωμάτων Προαίρεσης" (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Φεβρουαρίου 2010).

Apollo Investment Fund Plc

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

Υιοθέτηση καινούργιων και αναθεωρημένων ΔΠΧΑ (συνέχεια)

(i) Υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (συνέχεια)

Νέες Ερμηνείες

- Επιτροπή Διεργειών Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΕΔΔΠΧΑ) 12 “Συμφωνίες για Παραχώρηση Υπηρεσιών” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2008, ΕΕ: 30 Μαρτίου 2009).
- ΕΔΔΠΧΑ 15 “Συμφωνίες για Κατασκευή Ακινήτων” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009, ΕΕ: 31 Δεκεμβρίου 2009).
- ΕΔΔΠΧΑ 16 “Αντισταθμίσεις μιας Καθαρής Θέσης σε Εκμετάλλευση στο Εξωτερικό” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Οκτωβρίου 2008, ΕΕ: 30 Ιουλίου 2009).
- ΕΔΔΠΧΑ 17 “Διανομές Μη Χρηματικών Περιουσιακών Στοιχείων στους Ιδιοκτήτες” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2009).
- ΕΔΔΠΧΑ 18 “Μεταφορές Περιουσιακών Στοιχείων από Πεδάτες” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2009).

(ii) Δεν υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Νέα πρότυπα

- ΔΑΠ 24 (Αναθεωρημένο) “Τυποποιημένες Συγγενικών Μερών” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2011).
- ΔΠΧΑ 9 “Χρηματοοικονομικά Μέσα” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).

Τροποποιήσεις

- Τροποποίηση στο ΕΔΔΠΧΑ 14 Προκαταβολές μιας Ελάχιστης Απαιτήσης Χρηματοδότησης (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2011).
- Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ 2009 (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2009 μέχρι την 1 Ιανουαρίου 2010).
- Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 2 “Συναλλαγές Συγκροτήματος που αφορούν Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών Διακονιζόμενες με Μέτρητά” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2010).
- Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 1 “Επιπρόσθετες Εξαιρέσεις για Πρώτη Εφαρμογή” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2010).
- Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 “Τεριορισμένες Εξαιρέσεις σε Πρώτη Εφαρμογή σχετικά με συγκριτικές γνωστοποιήσεις ΔΠΧΑ 7” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2010).

Νέες Ερμηνείες

- ΕΔΔΠΧΑ 19 Εξάλειψη Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με Μετοχικούς τίτλους (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2010).

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

Apollo Investment Fund Plc

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

Αναγνώριση εισοδημάτων

Τα έσοδα της Εταιρείας αναγνωρίζονται ως εξής:

- (α) **Πιστωτικά μερίσματα**
- Τα πιστωτικά μερίσματα αναγνωρίζονται όταν αποδειχθεί το δικαίωμα της Εταιρείας να εισπράξει.

- (β) **Πιστωτικοί τόκοι**
- Τόκοι από χρεόγραφα και καταθέσεις αναγνωρίζονται κατά αναλογία χρόνου, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου

- (γ) **Κέρδος/ζημιά από ψευστοποίηση ή επανεκτίμηση επενδύσεων**
- Το κέρδος/ζημιά από τη ψευστοποίηση επενδύσεων υπολογίζεται με βάση τη λογιστική αξία και το καθαρό προϊόν πώλησης, τα οποία συμπεριλαμβάνουν τα χρηματιστηριακά έξοδα αγοράς/πώλησης αντίστοιχα.

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

Μετατροπή ξένου νόμισματος

- (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 Ευρώ (€), το οποίο είναι το νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης της Εταιρείας.

- (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 χρησιμοποιούνται στοιχείων και υποχρεώσεων που είναι σε ξένα νομίσματα αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων.

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.

Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία

Η Χρέωση φορολογίας για την περίοδο περιλαμβάνει την τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία. Η φορολογία αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος εκτός στην έκταση όπου σχετίζεται με στοιχεία που αναγνωρίζονται στα άλλα συνολικά εισοδήματα ή απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια. Στην περίπτωση αυτή, η φορολογία αναγνωρίζεται επίσης στα άλλα συνολικά εισοδήματα ή απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια, αντίστοιχα.

Apollo Investment Fund Plc

2 Περιήληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία (συνέχεια)

Η τρέχουσα χρέωση φορολογίας υπολογίζεται με βάση τη φορολογική νομοθεσία που έχει θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπίζεται κατά την ημερομηνία του ισολογισμού στη χώρα όπου η Εταιρεία δραστηριοποιείται και δημιουργεί φορολογητέο εισόδημα. Η Διεύθυνση αξιολογεί περιοδικά τις θέσεις που λαμβάνονται σε φορολογικές δηλώσεις σε σχέση με καταστάσεις όπου η εφαρμοσθείσα φορολογική νομοθεσία υπόκειται σε ερμηνεία. Εάν η εφαρμοσθείσα φορολογική νομοθεσία υπόκειται σε ερμηνεία, καθορίζεται πρόβλεψη όπου είναι κατάλληλο με βάση τα ποσά που υπολογίζεται να πληρωθούν στις φορολογικές αρχές.

Η αναβαλλόμενη φορολογία αναγνωρίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο υποχρέωσης πάνω στις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και της λογιστικής τους αξίας στις οικονομικές καταστάσεις. Εντούτοις, η αναβαλλόμενη φορολογία δεν λογίζεται εάν προκύπτει από αρχική αναγνώριση ενός περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης σε μια συναλλαγή εκτός από συνένωση επιχειρήσεων, η οποία κατά τη στιγμή της συναλλαγής δεν επηρεάζει ούτε τα λογιστικά ούτε τα φορολογητέα κέρδη ή ζημιές. Η αναβαλλόμενη φορολογία καθορίζεται χρησιμοποιώντας φορολογικούς συντελεστές και νομοθεσίες που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού και αναμένεται ότι θα ισχύουν όταν το σχετικό αναβαλλόμενο φορολογικό περιουσιακό στοιχείο εκποιηθεί ή όταν η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση διακανονιστεί.

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.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει νομικά ισχυρό δικαίωμα συμψηφισμού τρέχοντων φορολογικών απαιτήσεων με τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι σχετίζονται με φόρο εισοδήματος που χρεώνεται από την ίδια φορολογική αρχή στην Εταιρεία όπου υπάρχει πρόθεση για διακανονισμό των υπολοίπων σε καθαρή βάση.

Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους της Εταιρείας αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας στο έτος που τα μερίσματα εγκρίνονται και δεν υπόκεινται πλέον στη δικαιοδοσία της Εταιρείας. Πιο συγκεκριμένα, τα ενδιάμεσα μερίσματα αναγνωρίζονται ως υποχρέωση στο έτος που εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και στην περίπτωση τελικών μερισμάτων, αυτά αναγνωρίζονται στο έτος που εγκρίνονται από τους μετόχους της Εταιρείας.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

(ii) Ταξινόμηση

Η Εταιρεία ταξινομεί τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της στις ακόλουθες κατηγορίες: Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και δάνεια και εισπρακτέα. Η ταξινόμηση εξαρτάται από το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία. Η Διεύθυνση αποφασίζει την κατάλληλη ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων κατά την αρχική αναγνώριση.

Apollo Investment Fund Plc

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (συνέχεια)

(i) Ταξινόμηση (συνέχεια)

- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Αυτή η κατηγορία έχει δύο υποκατηγορίες: Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία προς εμπορία και αυτά που ορίστηκαν σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση. Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ταξινομείται στην υποκατηγορία προς εμπορία αν αγοράστηκε κυρίως για σκοπούς πώλησης σε βραχυπρόθεσμη βάση. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που ορίστηκαν σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση είναι εκείνα η απόδοση των οποίων αξιολογείται με βάση τη δίκαιη αξία, σύμφωνα με τη στοιχειοθετημένη επενδυτική στρατηγική της Εταιρείας. Πληροφορίες με βάση τη δίκαιη αξία σχετικά με αυτά τα Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία παρέχονται εσωτερικά στα βασικά διοικητικά στελέχη της Εταιρείας. Τα περιουσιακά στοιχεία στην κατηγορία αυτή ταξινομούνται ως κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία αν είναι προς εμπορία ή αναμένεται να πωληθούν μέσα σε δώδεκα μήνες από την ημερομηνία του ισολογισμού.

- **Δάνεια και εισπρακτέα**

Τα δάνεια και εισπρακτέα είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με σταθερές ή προσδιορισμένες πληρωμές που δεν είναι εισηγμένα σε ενεργή αγορά και για τα οποία δεν υπάρχει πρόθεση για εμπορία του εισπρακτέου. Περιλαμβάνονται στα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία, εκτός αν έχουν λήξη που υπερβαίνει τους δώδεκα μήνες από την ημερομηνία του ισολογισμού. Αυτά ταξινομούνται ως μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία. Τα δάνεια και εισπρακτέα της Εταιρείας αποτελούνται από άλλα εισπρακτέα και ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στον ισολογισμό.

(ii) Αναγνώριση και αποτίμηση

Αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων 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. Τα Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαγράφονται όταν το δικαίωμα να εισπραχθούν Χρηματικές ρές από τα Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχει λήξει, ή έχει μεταφερθεί και η Εταιρεία έχει ουσιαστικά μεταφέρει όλα τα σημαντικά ρίσκα και οφέλη ιδιοκτησίας.

Τα Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, παρουσιάζονται μετέπειτα σε δίκαιη αξία. Τα εισπρακτέα παρουσιάζονται σε αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Οι πιστωτικοί τόκοι από Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται στη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων ως πιστωτικοί τόκοι.

Apollo Investment Fund Plc

2 Περιλήψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (συνέχεια)

(ii) Αναγνώριση και αποτίμηση (συνέχεια)

Κέρδη ή ζημιές που προέρχονται από αλλαγές στη δίκαιη αξία της κατηγορίας 'Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων' παρουσιάζονται στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων στην περίοδο κατά την οποία προκύπτουν. Μερίσματα που εισπράττονται από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων όταν αποδειχθεί το δικαίωμα της Εταιρείας να εισπράττει.

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 εισηγμένες μετοχές, η Εταιρεία προσδιορίζει τη δίκαιη αξία χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Οι μέθοδοι αποτίμησης περιλαμβάνουν τη χρήση πρόσφατων συναλλαγών που έγιναν σε καθαρά εμπιρική βάση, αναφορά σε παρόμοιους τίτλους και μεθόδους προεξοφλημένων ταμειακών ρώνών κάνοντας μέγιστη χρήση δεδομένων 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 απομείωση στην αξία.

Δανεισμός επενδύσεων

Επενδύσεις που είναι δανεισμένες στην Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώνων (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 συνολικών εισοδημάτων ως 'Πιστωτικοί τόκοι'.

Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης

Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης που συναλλάσσονται στο Χρηματιστήριο Παραγώνων Αθηνών (ΧΙΠΑ) ταξινομούνται στον ισολογισμό ως παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα. Αυτά αναγνωρίζονται αρχικά σε δίκαιη αξία την ημερομηνία της συναλλαγής και επανεκτιμώνται μετέπειτα στη δίκαιη τους αξία την ημερομηνία του ισολογισμού. Όλα τα παράγωγα παρουσιάζονται ως 'Χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων' όταν η δίκαιη αξία είναι θετική και 'Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις' όταν η δίκαιη αξία είναι αρνητική. Αλλαγές στη δίκαιη αξία αναγνωρίζονται στη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων.

Apollo Investment Fund Plc

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

Μετοχικό κεφάλαιο, αποθεματικό υπέρ το άρτιο και ίδιες μετοχές

Οι συνήθεις μετοχές ταξινομούνται ως ίδια κεφάλαια. Οι συνεισφορές που λαμβάνονται για την ονομαστική αξία του μετοχικού κεφαλαίου που εκδίδεται πιστώνονται στο μετοχικό κεφάλαιο και οποιεσδήποτε εισφορές ληφθούν πέραν της ονομαστικής αξίας των μετοχών που εκδόθηκαν πιστώνονται στο αποθεματικό υπέρ το άρτιο.

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

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 ακολούθως πωληθούν ή επανεκδοθούν, οποιoδήποτε τίμημα εισπρακτεί, καθαρό από οποιoδήποτε άμεσα συνδεoδεμένο επιπρόσθετο κόστος συναλλαγής, περιλαμβάνεται στα ίδια κεφάλαια.

Πιστωτές

Οι πιστωτές αναγνωρίζονται αρχικά σε δίκαιη αξία και μετέπειτα παρουσιάζονται σε αποσβεσμένο κόστος.

Άλλα εισπρακτέα

Τα άλλα εισπρακτέα αναγνωρίζονται αρχικά σε δίκαιη αξία και μετέπειτα παρουσιάζονται σε αποσβεσμένο κόστος. Χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, μείον πρόνοιας για απομείωση της αξίας. Η πρόβλεψη για απομείωση καθορίζεται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη πως η Εταιρεία δεν θα είναι σε θέση να εισπράξει τα συνολικά εισπρακτέα ποσά σύμφωνα με τους αρχικούς όρους των εισπρακτέων. Το ποσό της πρόνοιας είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του εισπρακτέου και της παρούσας αξίας των υπολογιζόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλημένων με το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό της πρόβλεψης αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων.

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αποτελούνται από καταθέσεις στην τράπεζα.

Ανάλυση κατά τομέα

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

Συγκριτικές πληροφορίες

Όπου χρειάζεται τα συγκριτικά ποσά έχουν αναπροσαρμοστεί για να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση στο τρέχον έτος.

Apollo Investment Fund Plc

3 Διαχείριση Χρηματοοικονομικού Κινδύνου

(i) Παράγοντες Χρηματοοικονομικού Κινδύνου

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

Το πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας επικεντρώνεται στη μη προβλεψιμότητα των Χρηματαγορών και αποσκοπεί στη μείωση των πιθανών αρνητικών επιπτώσεων στην οικονομική επίδοση της Εταιρείας. Η διαχείριση κινδύνου διενεργείται από το Διαχειριστή Επενδύσεων σύμφωνα με αρχές που εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων αναγνωρίζει, αξιολογεί και αντισταθμίζει τους Χρηματοοικονομικούς κινδύνους σε στενή συνεργασία με το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

- **Κίνδυνος αγοράς**

Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

Στις 31 Δεκεμβρίου 2009, εάν το Ευρώ 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 €212.200 (2008:€162.700) χαμηλότερα/ψηλότερα, κυρίως ως αποτέλεσμα συναλλαγματικών ζημιών/κερδών στη μετατροπή των Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

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 αφού το ποσοστό των επενδύσεων σε ξένο συνάλλαγμα είναι μικρό σε σχέση με το σύνολο των Περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας. Η Διεύθυνση παρακολουθεί 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 οντοτήτων οι οποίες εμπορεύονται δημόσια περιλαμβάνονται κυρίως στο Γενικό Δείκτη του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ), και στο Γενικό Δείκτη του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών (ΧΑ). Η Εταιρεία κατέχει επίσης μετοχικούς τίτλους που είναι εισηγμένοι σε διάφορα άλλα Χρηματιστήρια κυρίως εκ των οποίων είναι το Χρηματιστήριο Νέας Υόρκης, Λονδίνου, Φρανκφούρτης και Παρισι.

Apollo Investment Fund Plc

3 Διαχείριση Χρηματοοικονομικού Κινδύνου (συνέχεια)

- (i) Παράγοντες Χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)
- Κίνδυνος αγοράς (συνέχεια)
- Κίνδυνος τιμής αγοράς (συνέχεια)

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει περιληπτικά την επίδραση αυξήσεων/μειώσεων του γενικού δείκτη του ΧΑΚ του ΧΑ και του Dow Jones Eurostoxx 50 στο κέρδος για το έτος μετά τη φορολογία και στα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας. Ο δείκτης Dow Jones Eurostoxx 50 αν και περιλαμβάνει μόνο ευρωπαϊκές μετοχές εντούτοις θεωρείται αντιπροσωπευτικός των μετοχικών επενδύσεων της Εταιρείας πέραν της Ελλάδας και της Κύπρου λόγω της συσχέτισης της με τον Αμερικάνικο Dow Jones. Η ανάλυση βασιζέται στην υπόθεση ότι οι δείκτες μετοχικών τίτλων στο ΧΑΚ, ΧΑ και του Dow Jones Eurostoxx 50 αυξήθηκαν/μειώθηκαν κατά 10% 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 Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου – Γενικός Δείκτης και Χρηματιστήριο Αθηνών – Γενικός Δείκτης και Dow Jones Eurostoxx 50	Επίδραση στο κέρδος/(ζημιά) μετά τη φορολογία και στα ίδια κεφάλαια σε €		Επίδραση σε άλλα στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων σε €	
	2009	2008	2009	2008
	1.580.900	1.295.800	1.580.900	1.295.800

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

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

Ο κίνδυνος επιτοκίου είναι ο κίνδυνος η αξία των Χρηματοοικονομικών μέσων να διακυβανίνεται εξαιτίας αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς

Καθώς η Εταιρεία έχει σημαντικά περιουσιακά στοιχεία που φέρουν τόκο, τα έσοδα και η ροή μετρητών από εργασίες της Εταιρείας είναι ουσιαστικά εξαρτημένα 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 0.5% - 7% (2008: 1% – 7.15%) καθώς επίσης και από ομόλογα σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου.

Apollo Investment Fund Plc

3 Διαχείριση Χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(i) Παράγοντες Χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

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

Στις 31 Δεκεμβρίου 2009, εάν τα επιτόκια στις τραπεζικές καταθέσεις, στα μετρητά στη τράπεζα και τα ομόλογα ήταν κατά 2% ψηλότερα/χαμηλότερα, με όλες τις άλλες παραμέτρους να παραμένουν σταθερές, το κέρδος για το έτος μετά τη φορολογία και τα ίδια κεφάλαια θα ήταν € 83.000 (2008: €133.000) μηλότερο/χαμηλότερο.

Το επιτόκιο από προϊόντα δανεισμού στην ΕΤ.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.

- **Πιστωτικός κίνδυνος**

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει από καταθέσεις σε τράπεζες.

Οι τραπεζικές καταθέσεις διατηρούνται σε αξιόπιστα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα της Κύπρου και Ελλάδας. Ο βαθμός φερεγγυότητας, αυτών των τραπεζικών ιδρυμάτων, βάσει των αναλύσεων της Moody's Investors Service Inc. στις 19 Ιανουαρίου 2010, είναι ως ακολούθως:

	Βαθμός φερεγγυότητας	2009 €	2008 €
Marfin Popular Bank Public Company Limited	A3	1.273.648	5.014.105
Investment Bank of Greece S.A.	Χωρίς πιστωτική αξιολόγηση	711.393	347.791
HSBC Panlidakis	Χωρίς πιστωτική αξιολόγηση	235.905	164.191
		<u>2.220.946</u>	<u>5.526.087</u>

Κανένα περιουσιακό στοιχείο κατά τη λογιστική περίοδο ή την ημερομηνία του ισολογισμού δεν παρουσιάζει καθυστέρηση στην εισπραξη του και η Διεύθυνση δεν αναμένει οποιαδήποτε ζημιές από μη-απόδοση των εισπρακτέων της.

- **Κίνδυνος ρευστότητας**

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος που προκύπτει όταν η λήξη των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων δε συμπίπτουν. Όταν οι λήξεις δε συμπίπτουν, η αποδοτικότητα μπορεί να αυξηθεί αλλά ταυτόχρονα μπορεί να αυξηθεί ο κίνδυνος ζημιών.

Η Εταιρεία δεν διατρέπει κίνδυνο ρευστότητας, αφού όλα της τα περιουσιακά στοιχεία, τα οποία υπερακλύπτουν κατά πολύ τις άμεσες της υποχρεώσεις, μπορούν να ρευστοποιηθούν άμεσα για τη Διεύθυνση των Χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων.

Apollo Investment Fund Plc

3 Διαχείριση Χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(i) Παράγοντες Χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

- **Κίνδυνος ρευστότητας (συνέχεια)**

Ο πιο κάτω πίνακας αναλύει τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας σε σχετικές κατηγορίες λήξεων, με βάση την ενσπομένηουσα περίοδο κατά την ημερομηνία του ισολογισμού μέχρι την ημερομηνία λήξης του συμβολαίου. Τα ποσά που παρουσιάζονται στον πίνακα είναι οι συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές. Υπόλοιπα με λήξη εντός 12 μηνών ισούνται με τις λογιστικές τους αξίες, αφού η επίδραση της προεξόφλησης δεν είναι σημαντική.

	Μέχρι 1 Χρόνο €
Στις 31 Δεκεμβρίου 2009	89.911
Πιστωτές	<hr/>
Στις 31 Δεκεμβρίου 2008	72.898
Πιστωτές	<hr/>

Κίνδυνος θεματοφυλακής

Η Εταιρεία υπόκειται σε κίνδυνο απώλειας του χαρτοφυλακίου της λόγω πράξεων ή παραλείψεων του θεματοφύλακα που χρησιμοποιούν οι Χρηματιστές με τους οποίους διεκπεραιώνει τις πράξεις του χαρτοφυλακίου της η Εταιρεία. Η διεύθυνση μειώνει τον εν λόγω κίνδυνο με την συνεργασία με περισσότερους από ένα Χρηματιστές για τις επενδύσεις εξωτερικού.

(ii) Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου

Η Εταιρεία δεν έχει δάνειο και ως εκ τούτου δεν έχει επίσημη πολιτική και διαδικασία για τη διαχείριση του κεφαλαιουχικού κινδύνου.

(iii) Εκτίμηση δικαιων αξιών

Με ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2009, η Εταιρεία υιοθέτησε την τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 7 για Χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμούνται στον ισολογισμό σε δίκαιη αξία. Αυτό απαιτεί τη γνωστοποίηση των αποτιμήσεων σε δίκαιη αξία κατά επίπεδο της πιο κάτω ιεραρχίας αποτιμήσεων σε δίκαιη αξία:

- Χρηματιστηριακές τιμές (μη προσαρμοσμένες) σε ενεργείς αγορές για πανομοιότυπα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις (επίπεδο 1).
- Στοιχεία εισαγωγής εκτός από Χρηματιστηριακές τιμές τίτλων που περιλαμβάνονται στο επίπεδο 1, οι οποίες είναι παρατηρήσιμες για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση, είτε άμεσα (δηλαδή ως τιμές) ή έμμεσα (δηλαδή που προέρχονται από τιμές) (επίπεδο 2).
- Στοιχεία εισαγωγής για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση που δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς (δηλαδή μη παρατηρήσιμα στοιχεία εισαγωγής) (επίπεδο 3).

Apollo Investment Fund Plc

3 Διαχείριση Χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(iii) Εκτίμηση Δικαιών αξιών (συνέχεια)

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις της Εταιρείας τα οποία είναι υπολογισμένα σε Δίκαιη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2009.

	Επίπεδο 1 €	Επίπεδο 2 €	Επίπεδο 3 €	Συνολικό υπόλοιπο €
Περιουσιακά στοιχεία				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων:				
Εμπορικοί τίτλοι	20.900.957	400.000	-	21.300.957
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων υπολογισμένα σε δίκαιη αξία	<u>20.900.957</u>	<u>400.000</u>	<u>-</u>	<u>21.300.957</u>

Η δίκαιη αξία των Χρηματοοικονομικών μέσων που εμπoreύονται σε ενεργείς αγορές βασίζεται στις Χρηματοοικονομικές τιμές την ημερομηνία του ισολογισμού. Μια αγορά θεωρείται ως ενεργή, εάν οι Χρηματοοικονομικές τιμές είναι άμεσα και τακτικά διαθέσιμες από ένα Χρηματοοικονομικό, έμπορο, Χρηματοοικονομικό, Βιομηχανικό όμιλο, υπηρεσία εκτίμησης, ή εποπτική υπηρεσία, και εκείνες οι τιμές ανταπρασσωπύουν πραγματικές και συχνές συναλλαγές αγοράς σε καθαρά εμπορική βάση. Η Χρηματοοικονομική τιμή που Χρησιμοποιείται για τα Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατέχει η Εταιρεία είναι η τρέχουσα τιμή προσφοράς. Αυτά τα μέσα περιλαμβάνονται στο επίπεδο 1. Τα μέσα που περιλαμβάνονται στο επίπεδο 1 περιλαμβάνουν κυρίως επενδύσεις σε μετοχές στα Χρηματοοικονομικά Αξίων Κύτρου, Αθήνας, Νέας Υόρκης, Φρανκφούρτης και Παρισιού και εταιρικά ομόλογα εισηγμένα στο Χρηματοοικονομικό Αξίων Κύτρου και Αθήνας που ταξινομούνται ως εμπορικοί τίτλοι.

Η δίκαιη αξία των Χρηματοοικονομικών μέσων που δεν εμπoreύονται σε ενεργή αγορά (για παράδειγμα, μετοχικοί τίτλοι που δεν είναι εισηγμένοι σε Χρηματοοικονομικό) καθορίζεται Χρηματοοικονομικά μεθόδους αποτίμησης. Αυτές οι μέθοδοι αποτίμησης μεγιστοποιούν τη χρήση παρατηρήσιμων δεδομένων της αγοράς, που είναι διαθέσιμα, και βασίζονται όσο το δυνατό λιγότερο σε εκτιμήσεις που σχετίζονται άμεσα με την οντότητα. Εάν όλα τα βασικά δεδομένα που Χρησιμοποιούνται στον καθορισμό της δίκαιης αξίας ενός μέσου είναι παρατηρήσιμα, το μέσο αυτό περιλαμβάνεται στο επίπεδο 2. Τα μέσα που περιλαμβάνονται στο επίπεδο 2 περιλαμβάνουν 2 ομόλογα τα οποία δεν είναι εισηγμένα.

Εάν ένα ή περισσότερα από τα βασικά δεδομένα δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα γεγονότα της αγοράς, το μέσο περιλαμβάνεται στο επίπεδο 3. Η Εταιρεία δεν κατείχε οποιεσδήποτε επενδύσεις που να κατηγοριοποιούνται στο επίπεδο 3.

Συγκεκριμένες μέθοδοι αποτίμησης που Χρησιμοποιούνται στην εκτίμηση της δίκαιης αξίας των Χρηματοοικονομικών μέσων περιλαμβάνουν:

- Χρηματοοικονομικές τιμές αγοράς ή προσφερόμενες τιμές από έμπορο για παρόμοια μέσα.
- Άλλες τεχνικές όπως ανάλυση προεξοφλημένων ταμειακών ροών Χρησιμοποιούνται στον καθορισμό της δίκαιης αξίας για τα υπόλοιπα Χρηματοοικονομικά μέσα.

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 πράκψει 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.

Κατά τη γνώμη της Διεύθυνσης, η Εταιρεία έχει ουσιαστικά συμμορφωθεί με τους φορολογικούς νόμους που διέπουν τις δραστηριότητες της. Ωστόσο, παραμένει ο κίνδυνος ότι οι αρμόδιες αρχές μπορεί να πάρουν διαφορετικές θέσεις σχετικά με θέματα ερμηνείας της νομοθεσίας, η επίδραση των οποίων πιθανόν να είναι σημαντική.

- **Δίκαιη αξία χρηματοοικονομικών μέσων**

Οι δίκαιες αξίες των επενδύσεων που είναι υπό διαπραγμάτευση σε μια ενεργή αγορά βασίζονται στη χρηματιστηριακή τιμή προσφοράς. Εάν η αγορά για ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο δεν είναι ενεργή, η Εταιρεία προσδιορίζει τη δίκαιη αξία χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Οι μέθοδοι αποτίμησης περιλαμβάνουν τη χρήση πρόσφατων συναλλαγών που έγιναν σε καθαρά εμπορική βάση, αναφορά σε παρόμοιους τίτλους και μεθόδους προεξοφλημένων ταμειακών ρών κάνοντας μέγιστη χρήση δεδομένων της αγοράς και ελάχιστη χρήση εσωτερικών δεδομένων της Εταιρείας. Οι μέθοδοι αποτίμησης αντικατοπτρίζουν τις τρέχουσες καταστάσεις της αγοράς την ημερομηνία αποτίμησης, οι οποίες μπορεί να μην είναι αντιπροσωπευτικές των καταστάσεων της αγοράς πριν ή μετά την ημερομηνία αποτίμησης. Στις 31 Δεκεμβρίου 2009, η Εταιρεία δεν έχει σημαντικά χρηματοοικονομικά μέσα που δεν διαπραγματεύονται 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 λειτουργίας

	2009	2008
Δικαιώματα προς Συγκρότημα Marfin CLR Public Co Ltd:		
Διαχείριση Χαρτοφυλακίου	160.220	222.792
Παροχή διοικητικών και λογιστικών υπηρεσιών	39.298	39.298
Δικαιώματα διαχείρισης μητρώου μετόχων προς Marfin Popular Bank Public Co Limited	7.767	11.539
Αμοιβή έλεγκτών	6.600	6.000
Αμοιβή μελών Διοικητικού Συμβουλίου	15.803	15.375
Ετήσια έκθεση και Γενική Συνέλευση	9.085	8.510
Άλλα επαγγελματικά έξοδα	4.480	2.396
Συνδρομή στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	3.679	4.002
Δικαιώματα διαχείρισης μητρώου μετόχων προς Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	14.019	15.494
Ασφάλεια μελών Διοικητικού Συμβουλίου	11.150	11.105
Ταχυδρομικά έξοδα	8.286	6.492
Άλλα διοικητικά έξοδα	39.982	46.608
	<u>320.369</u>	<u>389.611</u>

6 Χρέωση φορολογίας

Τρέχουσα φορολογία:	2009	2008
Εταιρικός φόρος	€	€
Αμυντική εισφορά	34.740	49.741
Φορολογία εξωτερικού	25.437	49.226
	60.177	6.007
	<u>60.177</u>	<u>104.974</u>

Ο φόρος επί των αποτελεσμάτων της Εταιρείας διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε χρησιμοποιώντας τα εφαρμοσίμα ποσοστά φορολογίας ως εξής:

Κέρδος/(ζημιά) από εργασίες πριν τη φορολογία	2009	2008
	€	€
	1.547.094	(22.142.529)
Φόρος υπολογιζόμενος με τα εφαρμοσίμα ποσοστά φορολογίας ύψους 10%	154.709	(2.214.253)
Φορολογική επίδραση εξόδων που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	(779.128)	2.975.711
Φορολογική επίδραση εκπτώσεων και εισοδήματος που δεν υπόκειται σε φορολογία	902.577	(711.717)
Αμυντική εισφορά	-	49.226
Φορολογία εξωτερικού	25.437	6.007
Επιπρόσθετη φορολογία	2.726	-
Φορολογική επίδραση χρησιμοποίησης φορολογικών ζημιών από μεταφορά	(246.144)	-
Χρέωση φορολογίας	<u>60.177</u>	<u>104.974</u>

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

Μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2008, κάτω από ορισμένες προϋποθέσεις τόκοι μπορεί να υπόκεινται 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%.

Apollo Investment Fund Plc

6 Χρέωση φορολογίας (συνέχεια)

Από την 1 Ιανουαρίου 2009, κάτω από ορισμένες προϋποθέσεις τόκοι μπορεί να εξαιρούνται από εταιρικό φόρο και να υπόκεινται σε αμυντική εισφορά με ποσοστό 10%. Σε ορισμένες περιπτώσεις μερίσματα από εξωτερικό μπορεί να υπόκεινται σε αμυντική εισφορά με ποσοστό 15%.

7 Κέρδος / (ζημιά) ανά μετοχή και καθαρά περιουσιακά στοιχεία ανά μετοχή

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

	2009	2008
Κέρδος/(ζημιά) για το έτος	€	€
	<u>1.486.917</u>	<u>(22.247.503)</u>
Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών που ήταν εκδομένες κατά τη διάρκεια του έτους	56.523.858	54.417.643
Κέρδος/(ζημιά) ανά μετοχή (σεντ)	<u>2,63</u>	<u>(40,88)</u>

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

Τα καθαρά περιουσιακά στοιχεία ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά περιουσιακά στοιχεία στις 31 Δεκεμβρίου 2009 με τον αριθμό των εκδομένων μετοχών την ημέρα εκείνη.

	2009	2008
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία	€	€
	<u>23.143.091</u>	<u>22.768.965</u>
Αριθμός μετοχών που ήταν εκδομένες στις 31 Δεκεμβρίου (εξαιρουμένων των ιδίων μετοχών)	56.347.944	56.582.127
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία ανά μετοχή (σεντ)	<u>41,07</u>	<u>40,24</u>

8 Μερίσματα

Το Διοικητικό Συμβούλιο σε συνεδρία του ημερομηνίας 24 Νοεμβρίου 2009 αποφάσισε τη καταβολή ενδιάμεσου μερίσματος ύψους €0,015 ανά συνήθη μετοχή από τα κέρδη του 2007 που ανέρχεται σε €845.236. Το μέρισμα πληρώθηκε στις 16 Δεκεμβρίου 2009 στους μετόχους που ήταν εγγεγραμμένοι στο Μητρώο Μετόχων στις 2 Δεκεμβρίου 2009. Για τα φυσικά πρόσωπα που ήταν φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου έγινε αποκοπή αμυντικής εισφοράς κατά τη διανομή του μερίσματος ύψους €67.410.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2009, η Εταιρεία κατείχε 234.183 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,39 η καθεμία, με συνολικό κόστος €62.627.

Apollo Investment Fund Plc

8 Μερίσματα (συνέχεια)

Από την 1 Ιανουαρίου 2003 τα μερίσματα που πληρώνονται σε φυσικά πρόσωπα που είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου υπόκεινται σε έκτακτη αμυντική εισφορά με ποσοστό 15%. Επομένως από το μέρισμα που δόθηκε το 2009 έχει αφαιρεθεί έκτακτη αμυντική εισφορά ύψους €67.410 (2008: €294.105).

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

9 Χρηματοοικονομικά μέσα ανά κατηγορία

31 Δεκεμβρίου 2009	Δάνεια και εισπρακτέα	Περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε Δίκαιη αξία	Ολικό
	€	€	
	μέσω των αποταξιδιωμάτων		€

Χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποταξιδιωμάτων	2.220.946	21.300.957	21.300.957
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	-	-	2.220.946

<u>2.220.946</u>	<u>21.300.957</u>	<u>23.521.903</u>
------------------	-------------------	-------------------

Άλλες Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	€	Σύνολο	€
--------------------------------------	---	--------	---

Πιστωτές	89.911	89.911
----------	--------	--------

31 Δεκεμβρίου 2008	Δάνεια και εισπρακτέα	Περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε Δίκαιη αξία	Ολικό
	€	€	
	μέσω των αποταξιδιωμάτων		€

Χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποταξιδιωμάτων	-	17.313.313	17.313.313
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.526.087	-	5.526.087

<u>5.526.087</u>	<u>17.313.313</u>	<u>22.839.400</u>
------------------	-------------------	-------------------

Άλλες Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	€	Σύνολο	€
--------------------------------------	---	--------	---

Πιστωτές	72.898	72.898
----------	--------	--------

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 καθοριστεί με αναφορά σε εξωτερικές πιστωτικές αξιολογήσεις (εάν υπάρχουν) ή σε ιστορικές πληροφορίες σχετικά με τα ποσοστά αθέτησης εκπλήρωσης υποχρεώσεων από τα συμβαλλόμενα μέρη:

	2009	2008
Μετρητά στην τράπεζα και βραχυπρόθεσμες καταθέσεις	€	€
A3	1.273.648	5.014.105
Υπόλοιπα χωρίς πιστωτικές αξιολογήσεις	947.298	511.982
	<u>2.220.946</u>	<u>5.526.087</u>

Κανένα από τα Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, τα οποία δεν είναι ούτε Ληξιπρόθεσμα ούτε απομειωμένα, δεν έχει τύχει επαναδιαπραγμάτευσης.

11 Προτληρωμές και άλλα εισπρακτέα

	2009	2008
Προτληρωμές και άλλα εισπρακτέα	€	€
Προτληρωμή για σφράγεια μελών Διοικητικού Συμβουλίου	7.433	7.433
Εισπρακτέοι τόκοι σε βραχυπρόθεσμες καταθέσεις	-	57.410
	<u>7.433</u>	<u>64.843</u>

Apollo Investment Fund Plc

12 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αξία μέσω των αποτελεσμάτων

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

	2009	2008
	€	€
Τίτλοι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου: Σε μετοχές και δικαιώματα αγοράς μετοχών κατά κλάδο:		
Ασφάλειες γενικού κλάδου	179.940	204.243
Γενικά Χρηματοοικονομικά	33.440	30.400
Γενικό Δανικό εμπόριο	229.891	254.916
Εξοτισμός της τεχνολογίας	153.561	208.987
Κατασκευές και υλικά	367.889	388.415
Παραγωγοί τροφίμων	40.280	56.533
Ποτά	-	7.477
Ταξίδια και αναψυχή	-	106.950
Γρατζές	283.200	-
Επενδυτικοί οργανισμοί	-	54.000
Εταιρικά Χρεόγραφα	<u>1.288.201</u>	<u>1.311.921</u>
Κυβερνητικά Χρεόγραφα	<u>2.851.494</u>	<u>1.874.109</u>
	<u>1.170.936</u>	<u>1.225.744</u>
Μη εισηγμένοι τίτλοι	<u>5.310.631</u>	<u>4.411.774</u>
Εταιρικά Χρεόγραφα	200.000	500.000
Σύνολο Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην Κύπρο	<u>5.510.631</u>	<u>4.911.774</u>

Επενδύσεις εξωτερικού:

Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών	8.885.771	7.895.157
Χρηματιστήριο Αξιών Ευρώπης	1.125.003	356.485
Χρηματιστήριο Αξιών Αμερικής	1.460.522	680.154
Αμοιβαία κεφάλαια HSBC	-	34.092
Αμοιβαία Κεφάλαια Invesco	<u>2.745.784</u>	<u>2.102.544</u>
Man Multi-Strategy Series 4 Limited	-	279.790
Man Global Strategies Diversified Limited	129.450	121.665
Ομόλογο Δακίης Κυπριακής Τράπεζας Δημόσιας Εταιρείας Αιμιρεδ	85.598	94.193
Ομόλογο Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Αιμιρεδ – Floating Rate	247.917	235.252
Ομόλογο Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Αιμιρεδ – Floating Rate Note	223.352	215.855
Ομόλογο Eurobank	712.438	210.019
Emerald Dual Income	34.022	37.089
Altius Tracker Certificate	74.900	64.810
Russia Infrastructure	65.569	74.434

Σύνολο Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στο εξωτερικό	<u>15.790.326</u>	<u>12.401.539</u>
Σύνολο Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	<u>21.300.957</u>	<u>17.313.313</u>

Οι επενδύσεις στο Χρηματιστήριο Αθηνών περιλαμβάνουν μετοχές δίκαιης αξίας € μηδέν (2008: € 2.587.200) οι οποίες ήταν δανεισμένες στο ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. στις 31 Δεκεμβρίου 2009.

Οι επενδύσεις εξωτερικού, εκτός των επενδύσεων στο Χρηματιστήριο Αθηνών, βρίσκονται υπό φύλαξη από θεματοφύλακα.

Apollo Investment Fund Plc

12 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε Δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (συνέχεια)

Η κίνηση του χαρτοφυλακίου είναι:

	2009	2008
	€	€
Στην αρχή του έτους	17.313.313	40.417.827
Αγορές	38.887.416	18.229.321
Πωλήσεις	(35.792.640)	(17.788.382)
Κέρδος/(ζημιά) από επανεκτίμηση	(386.683)	(17.633.524)
Κέρδος/(ζημιά) από ρευστοποίηση	1.283.849	(5.936.886)
Κίνηση στους εισπρακτέους τόκους Χρεογράφων	(4.298)	24.957
Στο τέλος του έτους	<u>21.300.957</u>	<u>17.313.313</u>

Τα Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε Δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων παρουσιάζονται στις ροές μετρητών από εργασίες ως μέρος των αλλαγών στο κεφάλαιο κίνησης στην κατάσταση ταμειακών ροών.

Αλλαγές στις Δικαιες αξίες των Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε Δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (2009: Ζημιά €386.683, 2008: Ζημιά € 17.633.254) καταχωρούνται στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων.

Επιπρόσθετα, κατά τη διάρκεια του έτους υπήρξε εισόδημα από μερίσματα ύψους €572.391 (2008: €1.162.778) από Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε Δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, το οποίο περιλαμβάνεται στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων.

Η Δίκαιη αξία όλων των μετοχικών τίτλων βασίζεται στις τρέχουσες τιμές προσφοράς τους σε ενεργείς αγορές.

13 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	2009	2008
	€	€
Μετρητά στην τράπεζα	1.428.106	1.898.911
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	792.840	3.627.176
	<u>2.220.946</u>	<u>5.526.087</u>

Το μετρητά στην τράπεζα φέρουν τόκο 0.5% - 3.5%(2008: 1%-3,75%). Ο μέσος όρος του πραγματικού επιτοκίου στις βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις για το έτος ήταν 3.75%- 7% (2008: 5,70%-7, 15%), και αυτές οι καταθέσεις έχουν μέσο όρο λήξης 6 μήνες (2008: 6 μήνες).

Για σκοπούς της κατάστασης ταμειακών ροών, τα μετρητά περιλαμβάνονται:

	2009	2008
	€	€
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	<u>2.220.946</u>	<u>5.526.087</u>

Apollo Investment Fund Plc

14 Μετοχικό κεφάλαιο και ίδιες μετοχές

	Αριθμός μετοχών	Μετοχικό κεφάλαιο €	Αποθεματικό υπέρ το όριο €	Ίδιες μετοχές €	Ολικό €
Την 1 Ιανουαρίου 2008	52 037 126	20,547,537	665,310	(99,516)	21,113,331
Διαφορά από μετατροπή μετοχικού κεφαλαίου σε Ευρώ (1)	-	(155,727)	-	-	(155,727)
Έκδοση νέου κεφαλαίου από επανεπένδυση μερίσματος (2)	4 295 433 (154,549)	1,675,219	-	-	1,675,219 (71,750)
Αγορά ιδίων μετοχών	404 117	-	-	-	157,606
Μείωση	-	-	-	-	-
Ζητιά από Χρησιμοποίηση των ιδίων μετοχών για επανεπένδυση μερίσματος	-	-	-	13,660	13,660
Στις 31 Δεκεμβρίου 2008/1 Ιανουαρίου 2009	<u>56,582,127</u>	<u>22,067,029</u>	<u>665,310</u>	<u>-</u>	<u>22,732,339</u>
Αγορά ιδίων μετοχών (3)	(234,183)	-	-	(62,627)	(62,627)
Στις 31 Δεκεμβρίου 2009	<u>56,347,944</u>	<u>22,067,029</u>	<u>665,310</u>	<u>(62,627)</u>	<u>22,669,712</u>

(1) Κατά την έκτρακτη Γενική Συνέλευση στις 16 Απριλίου 2008, εγκρίθηκε Ειδικό Ψήφισμα σύμφωνα με τον Περί Υιοθέτησης του Ευρώ Νόμο Ν. 33(Ι)/2007, τα ακόλουθα:

- (α) η μετατροπή της ονομαστικής αξίας της μετοχής από £0,23 σε €0,39 ανά μετοχή μετά την στρωγυλωδοποίηση,
- (β) η μετατροπή του ονομαστικού κεφαλαίου της Εταιρείας από £27.600.00 διαιρεμένο σε 120 000 000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας £0,23 η καθεμιά σε €46.800.000 διαιρεμένο σε 120 000 000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,39 η κάθε μία, και
- (γ) η μετατροπή του εκδομένου κεφαλαίου από £12.025.939,62 διαιρεμένο σε 52 286 694 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας £0,23 η κάθε μία σε €20.391.810,66 διαιρεμένο σε 52 286 694 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,39 η κάθε μία.

Η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου που προέκυψε το 2008 δηλαδή €155.727,11 (€91.143,03) έχει κατοχυρωθεί στο ειδικό αποθεματικό "Διαφορά από μετατροπή μετοχικού κεφαλαίου σε Ευρώ". Το πιο πάνω ψήφισμα προτάθηκε για συμμόρφωση της Εταιρείας με τις πρόνοιες του Περί Υιοθέτησης του Ευρώ Νόμου Ν. 33(Ι)/2007 για υιοθέτηση του Ευρώ ως εθνικό νόμισμα της Κυπριακής Δημοκρατίας. 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 διείσδυση του ποσού (αξία μετοχής) σε Λίρες Κύπρου με την αμετάκλητη τιμή μετατροπής που καθορίστηκε στις 10 Ιουλίου 2007 και είναι 0,585274 Χρησιμοποιιώντας και τα έξι δεκαδικά ψηφία.

(2) Στις 17 Ιουνίου 2008 το Συμβούλιο του Χρηματοπιστηρίου Αξιών Κύπρου ενέκρινε την έκδοση και εισαγωγή 4 295 433 μετοχών ονομαστικής αξίας €0,39 η κάθε μία χωρίς την υποχρέωση δημοσίευσης Ενημερωτικού Δελτίου σύμφωνα με το Νόμο περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου, Νόμο [Ν.114(Ι)/2005] οι οποίες νέες μετοχές έχουν τα ίδια δικαιώματα με τις υφιστάμενες 52 286 694 μετοχές.

Το συνολικό εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε 56 582 127 συνήθεις μετοχές.

Apollo Investment Fund Plc

14 Μετοχικό κεφάλαιο και ίδιες μετοχές (συνέχεια)

Η Εταιρεία από το 2002 έχει αποφασίσει την σύσταση Προγράμματος Επαναγοράς Ιδίων Μετοχών με βάση τον περί Εταιρειών (Τροποποιητικού) Αρ. 2 Νόμου του 2000 με σχετική εξουσιοδότηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο για αγορά ιδίων μετοχών λόγω σημερινής έκπτωσης της τιμής της μετοχής της Εταιρείας στο ΧΑΚ σε σχέση με τη καθαρή εσωτερική αξία ανά μετοχή και της χαμηλής εμπροσθοπρόβλεψης 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 29 Απριλίου 2009 εγκρίθηκε σχετικό Ειδικό Ψήφισμα για την επαναγορά ιδίων μετοχών.

(3) Κατά τη διάρκεια του έτους 2009 η Εταιρεία αγόρασε 234.183 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,39 η καθεμία, με συνολικό κόστος €62.627.

Μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2009 και από την ημερομηνία έναρξης του Προγράμματος Επαναγοράς Ιδίων Μετοχών το 2002, η Εταιρεία αγόρασε συνολικά 1.472.446 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,39 η καθεμία με συνολικό κόστος €455.710 (μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2008: 1.238.263 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,39 η καθεμία με συνολικό κόστος €393.083) από τις οποίες οι 834.146 συνήθεις μετοχές συνολικού κόστους €221.817 διατέθηκαν στους μετόχους το 2005 υπό μορφή μέρισματος, 404.117 συνήθεις μετοχές συνολικού κόστους €171.266 διατέθηκαν στους μετόχους το 2008 υπό μορφή μέρισματος για μέρισμα ύψους €157.606. Στις 31 Δεκεμβρίου 2009 η Εταιρεία κατείχε 234.183 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,39 η καθεμία, με συνολικό κόστος €62.627.

15 Αποθεματικά

	Αποθεματικό προσόδου €	Αποθεματικό ρευματοποίησης επενδύσεων €	Αποθεματικό επανεκτίμησης επενδύσεων €	Ολικό €
Την 1 Ιανουαρίου 2008	3.674.016	33.108.401	(11.008.562)	25.773.855
Κέρδος / (Ζημιό) έτους	1.868.815	(6.071.870)	(18.034.448)	(22.247.503)
Μέρισμα	(1.579.927)	(2.051.866)	-	(3.631.793)
Ζημιό από Χρησιμοποίηση των ιδίων μετοχών για επαντείνωση μέριστος	(5.943)	(7.717)	-	(13.660)
Στις 31 Δεκεμβρίου 2008/	<u>3.946.961</u>	<u>24.976.948</u>	<u>(29.043.010)</u>	<u>(119.101)</u>
1 Ιανουαρίου 2009	772.573	1.022.230	(307.886)	1.486.917
Κέρδος / (Ζημιό) έτους	(204.928)	-	-	(204.928)
Έκτακτη εισφορά για την άμυνα επί της λογιζόμενης διανομής Μέρισμα	-	(845.236)	-	(845.236)
Στις 31 Δεκεμβρίου 2009	<u>4.514.606</u>	<u>25.153.942</u>	<u>(29.350.896)</u>	<u>317.652</u>

Τα κέρδη/ζημιές από πώληση και επανεκτίμηση επενδύσεων αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων. Τα συσσωρευμένα κέρδη/ζημιές κατανέμονται στα τρία πλάνα αποθεματικά. Τα εισοδήματα από μέρισματα και τόκους μείον τα έξοδα χρηματοδότησης κατανέμονται στο αποθεματικό προσόδου, το κέρδος/ζημιό από πώληση επενδύσεων στο αποθεματικό ρευστοποίησης και το πλεονασματέλεγμα από επανεκτίμηση επενδύσεων στο αποθεματικό επανεκτίμησης, μετά την αφαίρεση των εξόδων διοίκησης και της φορολογίας που αντιστοιχούν στα τρία πλάνα εισοδήματα.

Το αποθεματικό επανεκτίμησης επενδύσεων δεν είναι διαθέσιμο για διανομή. Σύμφωνα με τους κανονισμούς του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου η διανομή ποσοστού 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.

Apollo Investment Fund Plc

16 Πιστωτές

	2009	2008
	€	€
Οφειλή προς Marfin CLR Public Co Limited	45.530	39.978
Οφειλή προς Marfin Popular Bank Public Co Limited	16.054	3.930
Οφειλόμενα έξοδα	28.327	28.990
	<u>89.911</u>	<u>72.898</u>

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

17 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Κατά το 2009 εκκρεμούσαν εναντίον της Εταιρείας τρεις δικαστικές υποθέσεις σε σχέση με την δωρεάν έκδοση μετοχών προς τους κατόχους μετοχών και δικαιωμάτων αγοράς μετοχών συνολικού ύψους €212.977 (£124.650) πλάτων τόκους. Κατά το έτος 2009 υπήρξαν οι ακόλουθες εξελίξεις αναφορικά με τις τρεις υποθέσεις:

Η μια αγωγή που είχε καταχωρηθεί εναντίον της Εταιρείας για το ποσό των €148.648 (£87.000) απορρίφθηκε υπέρ της Εταιρείας σε πρωτόδικο στάδιο από το Επαρχιακό Δικαστήριο και ο ενάγοντας κατέθεσε έφεση εναντίον της απόφασης. Η Εταιρεία έχει προχωρήσει με όλα τα ενδεχόμενα νομικά μέτρα προς υπεράσπιση της θέσης της.

Υπάρχουν ακόμη δύο αγωγές που εκκρεμούν εναντίον της Εταιρείας σε σχέση με την έκδοση μετοχών προς τους κατόχους μετοχών και δικαιωμάτων αγοράς μετοχών. Το σύνολο των απαιτήσεων είναι ύψους €64.329 (£37.650). Οι διάδικοι σ'αυτές τις αγωγές έχουν δηλώσει όπως η απόφαση στην έφεση που εκκρεμεί θα είναι δεσμευτική και για τις εκκρεμή αγωγές.

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 τρεις δικαστικές υποθέσεις.

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

	2009	2008
	€	€
Marfin Popular Bank Public Co Limited (α)		
Αγορές μετοχών	-	309,293
Αγορές ομολόγων	500,000	916,416
Πωλήσεις ομολόγων	-	317,800
Δικαιώματα για τήρηση μητρώου μετόχων	6,754	10,034
Αγοραία αξία τίτλων που κατείχε στις 31 Δεκεμβρίου	2,166,816	1,796,177
Αγοραία αξία ομολόγων που κατείχε στις 31 Δεκεμβρίου	1,185,261	693,735
Υπόλοιπα καθαρά τραπεζικών λογαριασμών	1,273,655	5,008,138
Συγκρότημα Marfin CLR Public Co Limited (β)		
Δικαιώματα διοχείρισης χρητοφυλακίου	139,322	193,733
Δικαιώματα για παροχή διοικητικών και λογιστικών υπηρεσιών	34,172	34,172
Χρηματοοικονομικές προμήθειες	71,792	18,261
Αγοραία αξία τίτλων που κατείχε στις 31 Δεκεμβρίου	33,440	30,400
Λοιπή Ασφαλιστική Εταιρεία Αιγυπτῶ (γ)		
Ασφάλεια μελών διοικητικού συμβουλίου	11,150	11,105

(α) Η Marfin Popular Bank Public Co Limited κατέχει ποσοστό 22,57% στις 31 Δεκεμβρίου 2009 του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

(β) Το συγκρότημα της Marfin CLR Public Co Limited αποτελούνται από την Marfin CLR Public Co Limited (θύπουσα) και τη Marfin CLR (Financial Services) Limited (πλήρως εξαρτημένη). Η Marfin CLR Public Co Limited είναι εξαρτημένη της Marfin Popular Bank Public Co Limited.

(γ) Η Λοιπή Ασφαλιστική Εταιρεία Αιγυπτῶ είναι συνδεδεμένη εταιρεία με την Marfin Popular Bank Public Co Limited.

(ii) Αμοιβή Συμβούλων

	2009	2008
	€	€
Δικαιώματα	15,803	15,375

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 2009:

	Κύπρος €	Εξωτερικό €	Σύνολο €
Εισοδήματα			
Μερίσματα εισπρακτέα	296.399	276.992	572.391
Πιστωτικοί τόκοι	350.367	70.461	420.828
(Ζημιά) / Κέρδος από περυστοποίηση και επανεκτίμηση Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	(189.502)	1.086.668	897.166
	<u>456.264</u>	<u>1.434.121</u>	<u>1.890.385</u>

Εξόδα διοικητικής λειτουργίας
Συναλλαγματικό κέρδος
Τόκοι φορολογίας

Κέρδος από εργασίες πριν τη φορολογία
φορολογία πληρωτέα

Καθαρή ζημιά για το έτος

Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	6.795.283	16.737.620	23.532.903
Σύνολο υποχρεώσεων	<u>389.812</u>	<u>-</u>	<u>389.812</u>

Γεωγραφικοί τομείς 2008:

	Κύπρος €	Εξωτερικό €	Σύνολο €
Εισοδήματα			
Μερίσματα εισπρακτέα	834.605	328.173	1.162.778
Πιστωτικοί τόκοι	353.100	260.598	613.698
Ζημιά από περυστοποίηση και επανεκτίμηση Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	(2.110.434)	(21.459.976)	(23.570.410)
	<u>(922.729)</u>	<u>(20.871.205)</u>	<u>(21.793.934)</u>

Εξόδα διοικητικής λειτουργίας
Συναλλαγματικό κέρδος
Τόκοι φορολογίας

Ζημιά από εργασίες πριν τη φορολογία
φορολογία πληρωτέα

Καθαρή ζημιά για το έτος

Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	9.993.930	12.913.517	22.907.447
Σύνολο υποχρεώσεων	<u>138.482</u>	<u>-</u>	<u>138.482</u>

Οι εργασίες 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 συναλλαγματικού κέρδους/ζημιάς, καθότι αυτή είναι αναπόφευκτα υποκειμενική.

Apollo Investment Fund Plc

20 Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού

Η καθαρή εσωτερική αξία ανά μετοχή της Εταιρείας έχει μειωθεί από 41,07 Ευρωσέντ στις 31 Δεκεμβρίου 2009 σε 37,84 Ευρωσέντ στις 15 Φεβρουαρίου 2010.

Έκθεση Ανεξάρτητων Ελεγκτών σελίδες 30 και 31.









Apollo Investment Fund Plc

Δήλωση Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και Διαχειριστή Χαρτοφυλακίου

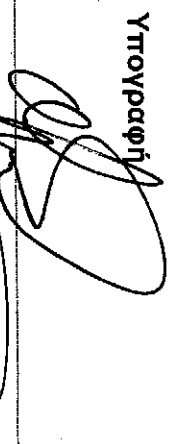

Σύμφωνα με το άρθρο 9 (7) του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες Προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμος του 2007 (Ν. 190 (I)/2007) (ο "Νόμος") ειμείς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και ο Διαχειριστής Χαρτοφυλακίου της Εταιρείας Apollo Investment Fund Plc βεβαιώνουμε ότι εξ' 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 ενοποιημένες λογαριασμούς 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 λογαριασμούς ως σύνολο, μαζί με περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

Όνοματεπώνυμο	Υπογραφή
Μαρίνος Καλής	
Δημήτρης Δημάδης	
Μενέλαος Σιακάλας	
Βίκτωρ Ζαχαριάδης	
Γιάννος Λούτσιος	
Λουκάς Χριστοδουλίδης	
Άκης Πηλασίου	
Νεοκλής Θωμά	

Διαχειριστής Χαρτοφυλακίου για και εκ μέρους Martin CLR (Financial Services) Ltd

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Υπογραφή
ΧΡΙΣΤΟΣ ΚΑΝΟΓΕΡΗΣ	Διευθυντής	
ΑΙΜΙΛΙΟΣ ΤΑΝΝΟΥΣΗΣ	Διαχειριστής Χαρτοφυλακίου	

1 Μαρτίου 2010