



# 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 2010 / Ετήσια Γενική Συνέλευση & Έκτακτη Γενική Συνέλευση

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 3 Μαρτίου 2011, εξέτασε μεταξύ άλλων θεμάτων τα τελικά οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας για το έτος 2010 και έλαβε τις εξής αποφάσεις:

#### 1. Ετήσια Έκθεση - Τελικά οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας για το οικονομικό έτος 2010

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εξέτασε και ενέκρινε τα τελικά οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010. Το Διοικητικό Συμβούλιο ενέκρινε και αποφάσισε την έκδοση της Ετήσιας Έκθεσης της Εταιρείας για το έτος 2010 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 2010.

Για την έγκαιρη και πληρέστερη ενημέρωση των μετόχων της Εταιρείας, των ενδιαφερομένων επενδυτών και αναλυτών γενικότερα, επισυνάπτεται αντίγραφο της Ετήσιας Έκθεσης. Το πλήρες και ολοκληρωμένο κείμενο της Ετήσιας Έκθεσης της Εταιρείας για το έτος 2010 (περιλαμβανομένων της Έκθεσης Διευθυντών Επενδύσεων, της Έκθεσης Εταιρικής Διακυβέρνησης και Επενδυτικής Πολιτικής, την Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου και τις Οικονομικές Καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010) δεν θα αποσταλεί στους μετόχους και δύναται να παραληφθεί από το εγγεγραμμένο γραφείο της Εταιρείας (Διαγόρου 2, ERA House, 11<sup>ος</sup> όροφος, 1097 Λευκωσία ή/ και την Marfin CLR (Financial Services) Ltd, (Λεωφ. Βύρωνος 26, Λευκωσίας, τηλέφωνο 22718525) χωρίς οποιαδήποτε χρέωση. Επιπλέον, η Ετήσια Έκθεση και οι πληροφορίες που αναφέρονται στο εδάφιο (4) του άρθρου 127Α του

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

Περί Εταιρειών Νόμου Κεφ.113 (ο «Νόμος»), θα είναι διαθέσιμες και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας [www.apollofundcyprus.com](http://www.apollofundcyprus.com) (Ετήσια Έκθεση / Γενικές Συνελεύσεις).

## **2.Ετήσια Γενική Συνέλευση**

Η Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας θα πραγματοποιηθεί την Τετάρτη 4 Μαΐου 2011 και ώρα 16:00μ.μ. στο ξενοδοχείο Cyprus Hilton στη Λευκωσία. Επισυνάπτεται η Ειδοποίηση Σύγκλησης / Πρόσκληση Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης η οποία θα ταχυδρομηθεί σε όλα τα μέλη της Εταιρείας.

## **3.Έκτακτη Γενική Συνέλευση (Επαναγορά Ιδίων Μετοχών/ Τροποποίηση Καταστατικού Εγγράφου/ Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου)**

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε όπως πριν την έναρξη της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης την Τετάρτη 4 Μαΐου 2011 πραγματοποιηθεί Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων για έγκριση (1) ανανέωσης ψηφίσματος για αγορά ιδίων μετοχών, (2) ψηφισμάτων για τροποποίηση Κανονισμών του Καταστατικού Εγγράφου της Εταιρείας για την προσθήκη προνοιών για την δυνατότητα καταβολής ενδιάμεσου μερίσματος με την διανομή μετοχών και για την προσθήκη νέων προνοιών για την διάθεση εγγράφων στα μέλη της Εταιρείας με ηλεκτρονικά μέσα σύμφωνα με τις νέες πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου Κεφ. 113 και (3) ψηφίσματος για την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

Επισυνάπτεται η Ειδοποίηση Σύγκλησης / Πρόσκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης όπου παραθέτονται αναλυτικά όλα τα προτεινόμενα ψηφίσματα. Η Ειδοποίηση Σύγκλησης / Πρόσκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης θα ταχυδρομηθεί σε όλα τα μέλη της Εταιρείας.

Με τιμή



Ομιλήτης Secretarial Limited

Γραμματέας  
03/03/2011



## APOLLO INVESTMENT FUND PLC

### Πρόσκληση Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης

Δίδεται η ειδοποίηση ότι η Ετήσια Γενική Συνέλευση της εταιρείας APOLLO INVESTMENT FUND PLC θα γίνει στο Ξενοδοχείο Cyprus Hilton στη Λευκωσία την Τετάρτη 4 Μαΐου 2011 και ώρα 16:00μ.μ.

#### **Ημερήσια Διάταξη**

1. Εξέταση της Ετήσιας Έκθεσης της Εταιρείας για το έτος 2010 (περιλαμβανομένων της Έκθεσης Διευθυντών Επενδύσεων, της Έκθεσης Εταιρικής Διακυβέρνησης και Επενδυτικής Πολιτικής, την Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου και τις Οικονομικές Καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010).
2. Επανεκλογή μελών Διοικητικού Συμβουλίου.
3. Καθορισμός της αμοιβής των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.
4. Επαναδιορισμός ελεγκτών και εξουσιοδότηση του Διοικητικού Συμβουλίου για καθορισμό της αμοιβής τους.
5. Οποιοδήποτε άλλο θέμα μπορεί να εξετασθεί σε Ετήσια Γενική Συνέλευση.

Με εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου

OMNIUM SECRETARIAL LIMITED

Γραμματέας

Λευκωσία 3 Μαρτίου 2011

#### Σημειώσεις:

##### 1. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΕΓΓΡΑΦΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Το πλήρες και ολοκληρωμένο κείμενο της Ετήσιας Έκθεσης της Εταιρείας για το έτος 2010 (περιλαμβανομένων της Έκθεσης Διευθυντών Επενδύσεων, της Έκθεσης Εταιρικής Διακυβέρνησης και Επενδυτικής Πολιτικής, την Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου και τις Οικονομικές Καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010) δεν θα αποσταλεί στους μετόχους και δύναται να παραληφθεί από το εγγεγραμμένο γραφείο της Εταιρείας (Διαγόρου 2, ERA House, 11<sup>ος</sup> όροφος, 1097 Λευκωσία ή/ και την Marfin CLR (Financial Services) Ltd, (Λεωφ. Βύρωνος 26, Λευκωσίας, τηλέφωνο 22718525) χωρίς οποιαδήποτε χρέωση. Επιπλέον, η Ετήσια Έκθεση και οι πληροφορίες που αναφέρονται στο εδάφιο (4) του άρθρου 127Α του Περί Εταιρειών Νόμου Κεφ.113 (ο «Νόμος»), θα είναι διαθέσιμες και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας [www.apollofundcyprus.com](http://www.apollofundcyprus.com) (Ετήσια Έκθεση / Γενικές Συνελεύσεις).

##### 2. ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΑΡΧΕΙΟΥ

Ως ημερομηνία καταγραφής αρχείου για τη συμμετοχή στην Ετήσια Γενική Συνέλευση της 4<sup>ης</sup> Μαΐου 2011, ορίζεται η 2<sup>η</sup> Μαΐου 2011 (Ημερομηνία Αρχείου).

Μόνο Μέλη εγγεγραμμένα κατά την ημερομηνία καταγραφής στο Κεντρικό Αποθετήριο / Μητρώο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου και δύνανται να ασκήσουν το δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση και οποιαδήποτε αλλαγή σε καταχώρηση στο σχετικό μητρώο μετά την ημερομηνία καταγραφής δε θα λογαριάζεται στον καθορισμό του δικαιώματος οποιουδήποτε προσώπου να παραστεί και να ψηφίσει στη Συνέλευση. Το δικαίωμα μέλους να συμμετέχει στη Γενική Συνέλευση και να ψηφίσει αναφορικά με τις μετοχές του δεν υπόκειται σε προϋπόθεση όπως οι μετοχές κατατεθούν με, ή μεταβιβαστούν σε, άλλο πρόσωπο ή εγγραφούν στο όνομα άλλου προσώπου πριν από τη Γενική Συνέλευση. Μέλος είναι ελεύθερο να πωλήσει ή διαφορετικά να μεταβιβάσει μετοχές της Εταιρείας οποτεδήποτε μεταξύ της ημερομηνίας καταγραφής και της Γενικής Συνέλευσης για την οποία εφαρμόζεται.

Κατά την Γενική Συνέλευση η απόδειξη της μετοχικής ιδιότητας δύναται να γίνει με επίδειξη του δελτίου ταυτότητας ή άλλου πιστοποιητικού αναγνώρισης βάση του οποίου είναι δυνατή η ταυτόχρονη ταυτοποίηση από την Εταιρεία με το Μητρώο Μετόχων κατά την Ημερομηνία Αρχείου.

##### 3. ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΛΩΝ

(α) Δικαίωμα τοποθέτησης θέματος/ προτεινόμενου ψηφίσματος.

Μέλος ή Μέλη θα έχουν δικαίωμα (i) μέχρι την 24 Μαρτίου 2011 δύναται να υποβάλει αίτηση να προσθέσει θέμα στην ημερήσια διάταξη της ετήσιας γενικής συνέλευσης νοουμένου ότι κάθε τέτοιο θέμα συνοδεύεται από αναφερομένους λόγους που δικαιολογούν στην συμπερίληψη του ή/ και (ii) μέχρι την 2<sup>η</sup> Μαΐου 2011 να τοποθετήσουν προτεινόμενο ψήφισμα για θέμα στην ημερήσια διάταξη της γενικής συνέλευσης, μέσω ηλεκτρονικών μέσων (στην ηλεκτρονική διεύθυνση [info@apollofundcyprus.com](mailto:info@apollofundcyprus.com)) ή ταχυδρομικών μέσων στην διεύθυνση του εγγεγραμμένου γραφείου της Εταιρείας (Διαγόρου 2, ERA House, 11<sup>ος</sup> όροφος, 1097 Λευκωσία), με την προϋπόθεση ότι κατέχει/ούσαν τουλάχιστον 5% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου που εκπροσωπεί τουλάχιστον 5% του συνόλου



## APOLLO INVESTMENT FUND PLC

των δικαιωμάτων ψήφου όλων των μελών τα οποία έχουν το δικαίωμα να ψηφίσουν στη συνέλευση στην οποία η αίτηση για τη συμπερίληψη του θέματος σχετίζεται.

### (β) Δικαίωμα υποβολής ερωτήσεων.

Τηρουμένων των οποιωνδήποτε μέτρων δυνατό να λάβει η Εταιρεία για τη διασφάλιση της ταυτότητας του Μέλους και σύμφωνα με τις πρόνοιες του εδαφίου (2) του άρθρου 128Γ του Νόμου, οποιοδήποτε Μέλος έχει το δικαίωμα να υποβάλλει ερωτήσεις σχετικά με τα θέματα στην ημερήσια διάταξη της γενικής συνέλευσης, κατά τη διάρκεια της συζήτησης από τη γενική συνέλευση του θέματος το οποίο αφορούν (οι ερωτήσεις), και να λαμβάνει απαντήσεις στις ερωτήσεις αυτές. Η Εταιρεία μπορεί να παρέχει μια γενική απάντηση σε ερωτήσεις με το ίδιο περιεχόμενο.

### (γ) Δικαίωμα ψήφου.

Μέλος το οποίο παρίσταται είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω αντιπροσώπου και δικαιούται σε περισσότερες από μία ψήφους δε χρειάζεται, εάν θα ψηφίσει, να χρησιμοποιήσει όλες τις ψήφους του ή να ρίξει όλες τις ψήφους που θα χρησιμοποιήσει κατά τον ίδιο τρόπο.

### 4. ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΔΙΟΡΙΣΜΟΥ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΟΥ

Κάθε μέλος που δικαιούται να παραστεί και να ψηφίσει στην πιο πάνω Συνέλευση, δικαιούται να διορίσει αντιπρόσωπο του για να παραστεί και να ψηφίσει στη θέση του. Ο αντιπρόσωπος αυτός δεν είναι αναγκαίο να είναι μέτοχος της Εταιρείας. Ο διορισμένος αντιπρόσωπος δύναται να είναι φυσικό ή νομικό πρόσωπο και θα ενεργεί σύμφωνα με τις οδηγίες που δίδει το Μέλος από το οποίο διορίζεται. Το έγγραφο διορισμού πληρεξουσίου αντιπροσώπου είναι διαθέσιμο στην ιστοσελίδα της Εταιρείας ([www.apollofundcyprus.com](http://www.apollofundcyprus.com)) και πρέπει να κατατεθεί ή και κοινοποιηθεί με έγγραφη ειδοποίηση στην Εταιρεία τουλάχιστον 48 ώρες πριν από το χρόνο που ορίστηκε για την σύγκληση της Συνέλευσης με ένα από τους ακόλουθους τρόπους :

- Στο Τμήμα Μετοχών και Χρεογράφων, οδός Κτίριο Τσιγαριδη, Λεωφόρος Στροβόλου 124 , 4ος όροφος 2042 Στρόβολος, Λευκωσία, Κύπρος ; ή
- Μέσω ηλεκτρονικών μέσων με αποστολή στο fax: 22363378 ή
- με ηλεκτρονική αποστολή (e-mail) στην ηλεκτρονική διεύθυνση [info@apollofundcyprus.com](mailto:info@apollofundcyprus.com)

Το Μέλος καλείται να μεριμνά για την επιβεβαίωση της επιτυχούς αποστολής του εντύπου διορισμού αντιπροσώπου και της παραλαβής του από την Εταιρεία, καλώντας στο τηλέφωνο: 22363374.

## APOLLO INVESTMENT FUND PLC

### ΕΓΓΡΑΦΟ ΔΙΟΡΙΣΜΟΥ ΠΛΗΡΕΞΟΥΣΙΟΥ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΟΥ / (FORM OF PROXY)

Εγώ/Εμείς ..... από ..... ( αρ. ταυτότητας/ εγγραφής /διαβατηρίου ..... ) μέλος /μέλη της πιο πάνω Εταιρείας διορίζω/διορίζουμε με το έγγραφο αυτό τον/την ..... από ..... ( αρ. ταυτότητας/ εγγραφής /διαβατηρίου ..... ) ή στην απουσία του/της, τον /την ..... από ..... ( αρ. ταυτότητας/ εγγραφής /διαβατηρίου ..... ) ως αντιπρόσωπο μου/μας για να ψηφίσει στη θέση μου/μας κατά την Ετήσια Γενική Συνέλευση της Εταιρείας που θα γίνει την Τετάρτη 4 Μαΐου 2011 και ώρα 16.00 μ.μ στο Ξενοδοχείο Cyprus Hilton στη Λευκωσία και σε οποιαδήποτε αναβολή της.

Υπογραφή ..... Ημερομηνία.....2011

#### Σημειώσεις:

1. Προκειμένου για εταιρεία είναι αναγκαίο το έγγραφο αυτό να φέρει την επίσημη σφραγίδα και την υπογραφή εξουσιοδοτημένων προσώπων.
2. Στην περίπτωση πολλών από κοινού μετόχων, πληρεξούσιο μπορεί να δώσει μόνο ο μέτοχος του οποίου το όνομα εμφανίζεται πρώτο στο Μητρώο Μελών.
3. Ο πληρεξούσιος αντιπρόσωπος δεν είναι απαραίτητο να είναι μέλος της εταιρείας.

#### ΓΙΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ

Αριθμός Μητρώου Αντιπροσωπευόμενου Μετόχου ..... Σελίδα Μητρώου Πληρεξουσίου Αντιπροσώπου .....

Αριθμός Μετοχών .....

Ημερομηνία Λήψης Εγγράφου .....

#### ΚΑΘΟΡΙΣΜΟΣ ΤΡΟΠΟΥ ΨΗΦΟΦΟΡΙΑΣ



# APOLLO INVESTMENT FUND PLC

## Πρόσκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης

Δίδεται η ειδοποίηση ότι θα γίνει στο Ξενοδοχείο Cyprus Hilton στη Λευκωσία την Τετάρτη 4 Μαΐου 2011 η ώρα 15.30 μ.μ (πριν την έναρξη της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης) Έκτακτη Γενική Συνέλευση της εταιρείας APOLLO INVESTMENT FUND PLC.

### **Ημερήσια Διάταξη**

Εξέταση και έγκριση των ακόλουθων ειδικών ψηφισμάτων:

#### **Ειδικό Ψήφισμα 1**

«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 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 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 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».

**Επεξήγηση:** Το πιο πάνω ψήφισμα προτείνεται για την ανανέωση του Προγράμματος Επαναγοράς Ιδίων Μετοχών της Εταιρείας για την περίοδο 28 Απριλίου 2011 μέχρι 27 Απριλίου 2012.

#### **Ειδικό Ψήφισμα 2**

Όπως ο Κανονισμός 121 του Καταστατικού της Εταιρείας αντικατασταθεί με τον ακόλουθο νέο Κανονισμό 121:

«**121.** Οι Σύμβουλοι όταν αποφασίζουν την καταβολή ενδιάμεσων μερισμάτων, ή η γενική συνέλευση όταν αποφασίζει την καταβολή οποιουδήποτε άλλου μερίσματος ή φιλοδωρήματος, δύνανται να καθορίζουν ότι κάθε τέτοια καταβολή ενδιάμεσου μερίσματος, μερίσματος ή φιλοδωρήματος, ως θα είναι η περίπτωση, να γίνεται εν όλω ή εν μέρει με τη διανομή ορισμένου ενεργητικού και ειδικότερα, αλλά χωρίς περιορισμό της γενικότητας που προαναφέρεται, μετοχών, χρεωστικών ομολόγων, τίτλων ομολογιακού δανείου εκδοτών άλλων από την Εταιρεία ή άλλων τίτλων ή αξιών κάθε μορφής, ή σε οποιαδήποτε μια ή περισσότερες από τις μορφές αυτές. Όπου προκύπτει δυσχέρεια σε τέτοια διανομή, οι Σύμβουλοι θα μπορούν να τη διευθετούν κατά την κρίση τους, και ειδικότερα θα μπορούν να εκδίδουν πιστοποιητικά κλασμάτων και να καθορίζουν την αξία που θα ισχύει σε σχέση προς τη διανομή συγκεκριμένης περιουσίας ή μέρους της και μπορούν να καθορίζουν ότι θα γίνονται πληρωμές σε μετρητά σε μέλη πάνω στη βάση της πιο πάνω καθορισμένης αξίας για την προσαρμογή των δικαιωμάτων όλων των μελών, και μπορούν να μεταβιβάσουν οποιαδήποτε τέτοια περιουσία σε επιτρόπους με τον τρόπο που οι Σύμβουλοι θεωρούν ορθό.»

**Επεξήγηση:** Με το πιο πάνω ψήφισμα προτείνεται η αντικατάσταση του υφιστάμενου κανονισμού 121 του Καταστατικού ως ανωτέρω, ώστε να προβλεφθεί ρητά η δυνατότητα του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας να αποφασίζει την καταβολή ενδιάμεσων μερισμάτων εν όλω ή εν μέρει με τη διανομή ενεργητικού και ειδικότερα με τη διανομή μετοχών ή άλλων τίτλων κάθε μορφής.

#### **Ειδικό Ψήφισμα 3**

Όπως ο Κανονισμός 128 του Καταστατικού της Εταιρείας αντικατασταθεί με τον ακόλουθο νέο Κανονισμό 128:

«**128.** Αντίγραφα των εγγράφων που πρέπει να τίθενται ενώπιον της Εταιρείας σε γενική συνέλευση και αναφέρονται στον Νόμο, θα είναι διαθέσιμα στο κάθε Μέλος, κάτοχο χρεωστικών ομολόγων της Εταιρείας και σε κάθε πρόσωπο που είναι εγγεγραμμένο δυνάμει του Κανονισμού 35, είτε σε έντυπη είτε σε ηλεκτρονική μορφή, σε χρόνο που δεν θα είναι μικρότερος από εικοσιμία (21) μέρες πριν από την ημερομηνία της γενικής συνέλευσης. Στην ειδοποίηση σύγκλησης της γενικής συνέλευσης, θα γίνεται μνεία ως προς τον τόπο και τρόπο διάθεσης των εγγράφων αυτών.



## APOLLO INVESTMENT FUND PLC

Νοείται ότι κατά την Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, η Εταιρεία θα έχει διαθέσιμα προς διανομή στους παρισταμένους μετόχους αντίγραφα των εγγράφων που αναφέρονται ανωτέρω και θα συμμορφώνεται με τις υποχρεώσεις της για τη δημοσίευση των εγγράφων που απαιτούνται σύμφωνα με τις διατάξεις οποιασδήποτε συναφούς νομοθεσίας, είτε στον ημερήσιο τύπο είτε στην ιστοσελίδα της είτε προς οποιοσδήποτε αρμόδιες εποπτικές αρχές, καθώς και σε μία ή περισσότερες οργανωμένες αγορές, στις οποίες έχουν εισαχθεί οι μετοχές ή άλλοι τίτλοι της.»

**Επεξήγηση:** Με το πιο πάνω ψήφισμα προτείνεται η αντικατάσταση του υφιστάμενου Κανονισμού 128 για την διάθεση της Ετήσιας Έκθεσης σύμφωνα και με τις νέες πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου Κεφ.113.

### **Ειδικό Ψήφισμα 4**

Όπως ο Κανονισμός 132 του Καταστατικού της Εταιρείας αντικατασταθεί με τον ακόλουθο νέο Κανονισμό 132:

«**132.** Ειδοποίηση ή οποιοδήποτε άλλο έγγραφο μπορεί να δίνεται από την Εταιρεία σ' ένα Μέλος με ένα από τους ακόλουθους τρόπους:

- (α) Με την παράδοσή της προσωπικά στην εγγεγραμμένη διεύθυνση του Μέλους όπως φαίνεται στο Μητρώο και θα θεωρείται ότι επιδόθηκε κατά την παράδοση στο Μέλος, ή
- (β) Με την αποστολή της με το ταχυδρομείο προς αυτό ή προς την εγγεγραμμένη διεύθυνση του Μέλους όπως φαίνεται στο Μητρώο και η επίδοση θα τεκμαίρεται ότι έγινε, στην περίπτωση ειδοποίησης για γενική συνέλευση, κατά την εκπνοή εικοσιπενσάρων ωρών μετά την ταχυδρόμηση της επιστολής που περιέχει την ειδοποίηση και σε κάθε άλλη περίπτωση κατά την εκπνοή του συνηθισμένου χρόνου που χρειάζεται για την παράδοση επιστολών μέσω του ταχυδρομείου, ύστερα από απόδειξη ότι η επιστολή που περιέχει την ειδοποίηση έχει δεόντως απευθυνθεί προς αυτό, προπληρωθεί και ταχυδρομηθεί, ή
- (γ) Με τηλεομοίτυπο σε αριθμό που θα κοινοποιηθεί εγγράφως από το Μέλος και ως θα είναι καταχωρημένο στο Μητρώο και θα θεωρείται ότι επιδόθηκε την ώρα που απεστάλη, ή
- (δ) Με ηλεκτρονικό ταχυδρομείο σε ηλεκτρονική διεύθυνση που θα κοινοποιηθεί εγγράφως από το Μέλος και ως θα είναι καταχωρημένο στο Μητρώο και θα θεωρείται ότι επιδόθηκε την ώρα που απεστάλη, ή
- (ε) Μέσω του διαδικτύου στην ιστοσελίδα της Εταιρείας ή στην ιστοσελίδα μίας ή περισσότερων οργανωμένων αγορών στις οποίες έχουν εισαχθεί οι μετοχές της Εταιρείας ή άλλοι τίτλοι της ή στην ιστοσελίδα της αρμόδιας εποπτικής αρχής ή σε ιστοσελίδα που θα έχει γνωστοποιηθεί εγγράφως στο Μέλος και θα θεωρείται ότι επιδόθηκε κατά το χρόνο που το σχετικό υλικό εμφανίστηκε στο διαδίκτυο.

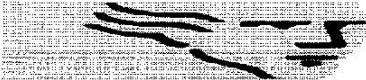
Νοείται ότι κάθε Μέλος έχει την υποχρέωση να ενημερώνει την Εταιρεία για οποιοσδήποτε αλλαγές στα πιο πάνω στοιχεία και η Εταιρεία δεν έχει οποιαδήποτε ευθύνη ή υποχρέωση επικαιροποίησης οποιονδήποτε στοιχείων του Μέλους. Νοείται ότι ο Κανονισμός αυτός δεν θα εκλαμβάνεται ότι επιβάλλει την αποστολή ειδοποίησης ή άλλων εγγράφων σε οποιοδήποτε πρόσωπο που η διεύθυνση ή τα στοιχεία που αναφέρονται στον Κανονισμό 132 είναι άγνωστα στην Εταιρεία ή σε περισσότερους από ένα από κοινού κατόχους μετοχών ή ομολόγων ή χρεογράφων της Εταιρείας.»

**Επεξήγηση:** Με το πιο πάνω ψήφισμα προτείνεται η αντικατάσταση του υφιστάμενου Κανονισμού 132 για την προσθήκη πρόνοιας για την δυνατότητα αποστολής ή και διάθεσης εγγράφων είτε σε έντυπη είτε σε ηλεκτρονική μορφή σύμφωνα και με τις νέες πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου Κεφ.113.

### **Ειδικό Ψήφισμα 5**

Όπως ο Κανονισμός 134 του Καταστατικού της Εταιρείας αντικατασταθεί με τον ακόλουθο νέο Κανονισμό 134:

«**134.** Ειδοποίηση σε πρόσωπα που αποκτούν δικαιώματα πάνω σε μια μετοχή λόγω του θανάτου ή της πτώχευσης ενός Μέλους μπορεί να δίνεται από την Εταιρεία με οποιονδήποτε από τους τρόπους που αναφέρονται στον Κανονισμό 132 απευθυνόμενη προς αυτούς ονομαστικά, ή με την ιδιότητά τους ως αντιπροσώπων του αποθανόντος μέλους ή ως επιτρόπων του Μέλους που πτώχευσε ή με παρόμοια περιγραφή, στα στοιχεία (διεύθυνση, αριθμό τηλεομοίτυπου, ηλεκτρονική διεύθυνση κ.ο.κ.) που έχουν γνωστοποιηθεί για το σκοπό αυτό από τα πρόσωπα που ισχυρίζονται ότι δικαιούνται να πάρουν την ειδοποίηση, ή (μέχρις ότου γνωστοποιηθούν αυτά) δίνοντας την ειδοποίηση με τον τρόπο που θα μπορούσε αυτή να δοθεί αν δεν είχε συμβεί ο θάνατος ή η πτώχευση.»



## APOLLO INVESTMENT FUND PLC

**Επεξήγηση:** Με το πιο πάνω ψήφισμα προτείνεται η αντικατάσταση του υφιστάμενου Κανονισμού 134 για την προσθήκη πρόνοιος για την δυνατότητα αποστολής ή και διάθεσης εγγράφων είτε σε έντυπη είτε σε ηλεκτρονική μορφή σε συνάρτηση με τον νέο Κανονισμό 132 ( Ειδικό Ψήφισμα 4) σύμφωνα και με τις νέες πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου Κεφ.113.

### **Ειδικό Ψήφισμα 6**

Όπως το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μειωθεί ως ακολούθως:

- (α) Η ονομαστική αξία της μετοχής μειωθεί από Ευρώ 0.39 η κάθε μία σε Ευρώ 0.34.
- (β) Το ονομαστικό μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μειωθεί από Ευρώ 46.800.000,00 διαιρεμένο σε 120.000.000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 0.39 η κάθε μία, σε Ευρώ 40.800.000 διαιρεμένο σε 120.000.000 μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 0.34.
- (γ) Το εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μειωθεί από Ευρώ 22.067.029,53 διαιρεμένο σε 56.582.127 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 0.39 η κάθε μία, σε Ευρώ 19.237.923,18 διαιρεμένο σε 56.582.127 μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 0.34.

Η μείωση του ονομαστικού και εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου που προκύπτει από τη μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής είναι Ευρώ 2.829.106,35 και αποτελεί μέρος του κεφαλαίου της Εταιρείας το οποίο έχει απολεσθεί λόγω μείωσης της αξίας του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας και δεν αντιπροσωπεύεται από διαθέσιμο ενεργητικό.

Το Ειδικό Ψήφισμα 6 υπόκειται και στην επικύρωση του Επαρχιακού Δικαστηρίου Λευκωσίας.

Με εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου

OMNIUM SECRETARIAL LIMITED

Γραμματέας

Λευκωσία 3 Μαρτίου 2011

### **Σημειώσεις:**

#### **1. ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΑΡΧΕΙΟΥ**

Ως ημερομηνία καταγραφής αρχείου για τη συμμετοχή στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 4<sup>ης</sup> Μαΐου 2011, ορίζεται η 2<sup>η</sup> Μαΐου 2011 (Ημερομηνία Αρχείου).

Μόνο Μέλη εγγεγραμμένα κατά την ημερομηνία καταγραφής στο Κεντρικό Αποθετήριο / Μητρώο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου και δύνανται να ασκήσουν το δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση και οποιαδήποτε αλλαγή σε καταχώρηση στο σχετικό μητρώο μετά την ημερομηνία καταγραφής δε θα λογαριάζεται στον καθορισμό του δικαιώματος οποιουδήποτε προσώπου να παραστεί και να ψηφίσει στη Συνέλευση. Το δικαίωμα μέλους να συμμετέχει στη Γενική Συνέλευση και να ψηφίσει αναφορικά με τις μετοχές του δεν υπόκειται σε προϋπόθεση όπως οι μετοχές κατατεθούν με, ή μεταβιβαστούν σε, άλλο πρόσωπο ή εγγραφούν στο όνομα άλλου προσώπου πριν από τη Γενική Συνέλευση. Μέλος είναι ελεύθερο να πωλήσει ή διαφορετικά να μεταβιβάσει μετοχές της Εταιρείας οποτεδήποτε μεταξύ της ημερομηνίας καταγραφής και της Γενικής Συνέλευσης για την οποία εφαρμόζεται.

Κατά την Γενική Συνέλευση η απόδειξη της μετοχικής ιδιότητας δύναται να γίνει με επίδειξη του δελτίου ταυτότητας ή άλλου πιστοποιητικού αναγνώρισης βάση του οποίου είναι δυνατή η ταυτόχρονη ταυτοποίηση από την Εταιρεία με το Μητρώο Μετόχων κατά την Ημερομηνία Αρχείου.

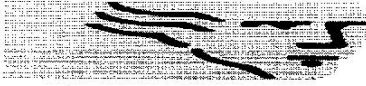
#### **2. ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΛΩΝ**

##### **(α) Δικαίωμα τοποθέτησης προτεινόμενου ψηφίσματος.**

Μέλος ή Μέλη θα έχουν δικαίωμα μέχρι την 2<sup>η</sup> Μαΐου 2011 να τοποθετήσουν προτεινόμενο ψήφισμα για θέμα στην ημερήσια διάταξη της γενικής συνέλευσης, μέσω ηλεκτρονικών μέσων (στην ηλεκτρονική διεύθυνση info@apollofundcyprus.com) ή ταχυδρομικών μέσων στην διεύθυνση του εγγεγραμμένου γραφείου της Εταιρείας (Διαγόρου 2, ERA House, 11<sup>ος</sup> όροφος, 1097 Λευκωσία), με την προϋπόθεση ότι κατέχει/ουν τουλάχιστον 5% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου που εκπροσωπεί τουλάχιστον 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου όλων των μελών τα οποία έχουν το δικαίωμα να ψηφίσουν στη συνέλευση στην οποία η αίτηση για τη συμπερίληψη του θέματος σχετίζεται.

##### **(β) Δικαίωμα υποβολής ερωτήσεων.**

Τηρουμένων των οποιωνδήποτε μέτρων δυνατό να λάβει η Εταιρεία για τη διασφάλιση της ταυτότητας του Μέλους και σύμφωνα με τις πρόνοιες του εδαφίου (2) του άρθρου 128Γ του Περί Εταιρειών Νόμου Κεφ.113 (ο «Νόμος»),



## APOLLO INVESTMENT FUND PLC

οποιοδήποτε Μέλος έχει το δικαίωμα να υποβάλλει ερωτήσεις σχετικά με τα θέματα στην ημερήσια διάταξη της γενικής συνέλευσης, κατά τη διάρκεια της συζήτησης από τη γενική συνέλευση του θέματος το οποίο αφορούν (οι ερωτήσεις), και να λαμβάνει απαντήσεις στις ερωτήσεις αυτές. Η Εταιρεία μπορεί να παρέχει μια γενική απάντηση σε ερωτήσεις με το ίδιο περιεχόμενο.

### (γ) Δικαίωμα ψήφου.

Μέλος το οποίο παρίσταται είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω αντιπροσώπου και δικαιούται σε περισσότερες από μία ψήφους δε χρειάζεται, εάν θα ψηφίσει, να χρησιμοποιήσει όλες τις ψήφους του ή να ρίξει όλες τις ψήφους που θα χρησιμοποιήσει κατά τον ίδιο τρόπο.

### 3. ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΔΙΟΡΙΣΜΟΥ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΟΥ

Κάθε μέλος που δικαιούται να παραστεί και να ψηφίσει στην πιο πάνω Συνέλευση, δικαιούται να διορίσει αντιπρόσωπο του για να παραστεί και να ψηφίσει στη θέση του. Ο αντιπρόσωπος αυτός δεν είναι αναγκαίο να είναι μέτοχος της Εταιρείας. Ο διορισμένος αντιπρόσωπος δύναται να είναι φυσικό ή νομικό πρόσωπο και θα ενεργεί σύμφωνα με τις οδηγίες που δίδει το Μέλος από το οποίο διορίζεται. Το έγγραφο διορισμού πληρεξουσίου αντιπροσώπου είναι διαθέσιμο στην ιστοσελίδα της Εταιρείας ([www.apollofundcyprus.com](http://www.apollofundcyprus.com)) και πρέπει να κατατεθεί ή και κοινοποιηθεί με έγγραφη ειδοποίηση στην Εταιρεία τουλάχιστον 48 ώρες πριν από το χρόνο που ορίστηκε για την σύγκληση της Συνέλευσης με ένα από τους ακόλουθους τρόπου :

- Στο Τμήμα Μετοχών και Χρεογράφων, οδός Κτίριο Σιγαριδής, Λεωφόρος Στροβόλου 124 , 4ος όροφος 2042 Στρόβολος, Λευκωσία, Κύπρος ; ή
- Μέσω ηλεκτρονικών μέσων με αποστολή στο fax: 22363378; ή
- με ηλεκτρονική αποστολή (e-mail) στην ηλεκτρονική διεύθυνση [info@apollofundcyprus.com](mailto:info@apollofundcyprus.com).

Το Μέλος καλείται να μεριμνά για την επιβεβαίωση της επιτυχούς αποστολής του εντύπου διορισμού αντιπροσώπου και της παραλαβής του από την Εταιρεία, καλώντας στο τηλέφωνο: 22363374.

### 4. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΕΓΓΡΑΦΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Το πλήρες και ολοκληρωμένο κείμενο των προτεινόμενων ψηφισμάτων και του Καταστατικού Εγγράφου της Εταιρείας θα δύναται να παραληφθεί από το εγγεγραμμένο γραφείο της Εταιρείας (Διαγόρου 2, ERA House, 11<sup>ος</sup> όροφος, 1097 Λευκωσία) χωρίς οποιαδήποτε χρέωση. Επιπλέον, οι πληροφορίες που αναφέρονται στο εδάφιο (4) του άρθρου 127Α του Νόμου θα είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εταιρείας [www.apollofundcyprus.com](http://www.apollofundcyprus.com).

## APOLLO INVESTMENT FUND PLC

### ΕΓΓΡΑΦΟ ΔΙΟΡΙΣΜΟΥ ΠΛΗΡΕΞΟΥΣΙΟΥ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΟΥ / (FORM OF PROXY)

Εγώ/Εμείς ..... από ..... (αρ. ταυτότητας/ εγγραφής /διαβατηρίου ..... ) μέλος /μέλη της πιο πάνω Εταιρείας διορίζω/διορίζουμε με το έγγραφο αυτό τον/την ..... από ..... (αρ. ταυτότητας/ εγγραφής /διαβατηρίου ..... ) ή στην απουσία του/της, τον /την ..... από..... (αρ. ταυτότητας/ εγγραφής /διαβατηρίου ..... ) ως αντιπρόσωπο μου/μας για να ψηφίσει στη θέση μου/μας κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας που θα γίνει την Τετάρτη 4 Μαΐου 2011 ώρα 15:30 μ.μ στο Ξενοδοχείο Cyprus Hilton στη Λευκωσία και σε οποιαδήποτε αναβολή της.

Υπογραφή ..... Ημερομηνία.....2011

#### Σημειώσεις:

1. Προκειμένου για εταιρεία είναι αναγκαίο το έγγραφο αυτό να φέρει την επίσημη σφραγίδα και την υπογραφή εξουσιοδοτημένων προσώπων.
2. Στην περίπτωση πολλών από κοινού μετόχων, πληρεξούσιο μπορεί να δώσει μόνο ο μέτοχος του οποίου το όνομα εμφανίζεται πρώτο στο Μητρώο Μελών.
3. Ο πληρεξούσιος αντιπρόσωπος δεν είναι απαραίτητο να είναι μέλος της εταιρείας.

#### **ΓΙΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ**

Αριθμός Μητρώου Αντιπροσωπευόμενου Μετόχου ..... Σελίδα Μητρώου Πληρεξουσίου Αντιπροσώπου .....

Αριθμός Μετοχών .....

Ημερομηνία Λήψης Εγγράφου .....

#### ΚΑΘΟΡΙΣΜΟΣ ΤΡΟΠΟΥ ΨΗΦΟΦΟΡΙΑΣ



# Apollo Investment Fund Plc

## ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2010 ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

### ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

	<i>Σελίδα</i>
▪ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ	2
▪ ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ	4
▪ ΧΑΙΡΕΤΙΣΜΟΣ ΠΡΟΕΔΡΟΥ	5
▪ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΕΥΘΥΝΤΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	6
▪ Ανασκόπηση Χρηματιστηριακής Αγοράς 2010 και προοπτικές για το 2011	6
▪ Ανάλυση Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	8
▪ Απόδοση και Δείκτης Καθαρής Εσωτερικής Αξίας Μετοχής	14
▪ ΕΚΘΕΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ	15
▪ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	26
▪ Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου	26
▪ Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή	31
▪ Κατάσταση συνολικών εισοδημάτων	33
▪ Ισολογισμός	34
▪ Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων	35
▪ Κατάσταση ταμειακών ροών	36
▪ Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις	37
▪ Δήλωση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και Διαχειριστή Χαρτοφυλακίου	62

# Apollo Investment Fund Plc

## **Διοικητικό Συμβούλιο και Επαγγελματικοί Σύμβουλοι**

### **Διοικητικό Συμβούλιο**

**Πρόεδρος:** Μαρίνος Καλλής

**Μέλη:** Δημήτρης Δημάδης  
Μενέλαος Σιακόλας  
Βίκτωρ Ζαχαριάδης  
Γιάννος Λούτσιος  
Λουκάς Χριστοδουλίδης  
Άκης Πηγασίου  
Νεοκλής Θωμά  
Αλέξανδρος Σίνκα (διορίστηκε 2 Μαρτίου 2010)

### **Γραμματέας και Εγγεγραμμένο Γραφείο**

OMNIUM SECRETARIAL LIMITED  
Διαγόρου 2  
Era House  
11<sup>ος</sup> Οροφος  
Λευκωσία 1097, Κύπρος

### **Διευθυντές Επενδύσεων / Υπεύθυνοι Επικοινωνίας Μετόχων**

MARFIN CLR (FINANCIAL SERVICES) LTD  
Ταχ. Θυρ. 24616  
1301 Λευκωσία, Κύπρος  
Τηλέφωνο : (+357) 22718525  
Τηλεμοιότυπο : (+357) 2271 8562  
Ηλεκτρονικό Ταχυδρομείο:  
marfinclrassetmanagement@laiki.com ή  
info@apollofundcyprus.com

**Τμήμα Μετοχών και Χρεογράφων Marfin Popular Bank**  
Public Co.Limited  
Τηλέφωνο: (+357) 22363374  
Τηλεμοιότυπο: (+357) 22 363378  
Διεύθυνση:  
Κτίριο Τσιγαρίδη  
Λεωφόρος Στροβόλου 124  
4ος όροφος 2042 Στρόβολος,  
Λευκωσία, Κύπρος

### **Τραπεζίτες**

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

# Apollo Investment Fund Plc

## Ελεγκτές

PRICEWATERHOUSECOOPERS LIMITED  
Julia House, Οδός Θεμιστοκλή Δέρβη 3,  
1066 Λευκωσία, Κύπρος

## Νομικοί Σύμβουλοι

ΙΩΑΝΝΙΔΗΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΥ Δ.Ε.Π.Ε  
Era House, 11<sup>ος</sup> Όροφος  
Λευκωσία 1097, Κύπρος

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

# Apollo Investment Fund Plc

## Σημαντικά Χρηματοοικονομικά Μεγέθη

31 Δεκεμβρίου 2010

Καθαρή Εσωτερική Αξία Μετοχής (σεντ)		35,40
Συνολική Απόδοση Καθαρής Εσωτερικής Αξίας (01.01.2010 - 31.12.2010)		-13,81%
Σύνθεση Συνολικού Ενεργητικού	€	%
Μετοχικές αξίες εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	1.046.663	5,23%
Μετοχικές αξίες εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	5.148.130	25,71%
Μετοχικές αξίες εισηγμένες σε Χρηματιστήρια Ευρώπης	1.110.374	5,54%
Μετοχικές αξίες εισηγμένες σε Χρηματιστήρια Αμερικής	1.787.965	8,93%
Επιδόσεις Εγγυημένου Κεφάλαιου εξωτερικού	173.480	0,87%
Επιδόσεις μη Εγγυημένου Κεφάλαιου εξωτερικού	352.993	1,76%
Επενδύσεις σε Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια εξωτερικού	3.128.517	15,63%
Κυβερνητικά Χρεόγραφα Κύπρου	532.525	2,66%
Εταιρικά Χρεόγραφα Κύπρου	3.171.093	15,84%
Κυβερνητικά Χρεόγραφα Εξωτερικού	204.016	1,02%
Εταιρικά Χρεόγραφα Εξωτερικού	1.028.824	5,14%
Αξία Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	17.684.580	88,33%
Μετρητά στην Κύπρο και στο Εξωτερικό	2.314.617	11,56%
Αξία Συνολικού Χαρτοφυλακίου	19.999.197	99,89%
Άλλα Στοιχεία Ενεργητικού	21.838	0,11%
Αξία Συνολικού Ενεργητικού	20.021.035	100,00%
Αριθμός Αξιών στο Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο		104
Εκδομένο Μετοχικό Κεφάλαιο (31.12.2010) (€)		22.067.029
Αριθμός εκδομένων Μετοχών		56.582.127
Χρηματιστηριακή Αξία (31.12.2010) (€ '000)		9.619
Τιμή Μετοχής σύμφωνα με τις τιμές προσφοράς του Χ.Α.Κ. (31.12.2010) (€)		0,17
	Αριθμός Μετόχων	% επί Συνολικού Κεφαλαίου
<b>Μέτοχοι</b>		
Κάτοικοι Κύπρου	7,006	96.76
Κάτοικοι Εξωτερικού	90	3.24
<b>Διασπορά Μετόχων</b>		
1 - 9.999 μετοχές	6,504	18.83
10.000 - 24.999 μετοχές	390	10.09
Περισσότερες από 25.000 μετοχές	202	71.08

# Apollo Investment Fund Plc

## Χαιρετισμός Προέδρου

Αγαπητοί Μέτοχοι,

Το έντονο μεταβλητό περιβάλλον και η αβεβαιότητα για την πορεία των χρηματιστηρίων Κύπρου και Ελλάδας ήταν τα κύρια χαρακτηριστικά του 2010. Η κρίση χρέους που ξέσπασε στην Ελλάδα σε συνδυασμό με την καθυστέρηση στην λήψη αποφάσεων από την Ευρωπαϊκή Ένωση σε σχέση με την κατάσταση στις χώρες του Ευρωπαϊκού νότου και στην Ιρλανδία ενίσχυσαν τα σενάρια περί υπερβολικών ελλειμμάτων των χωρών αυτών και την αδυναμία να αποπληρώσουν τις μέσο-μακροπρόθεσμες τους υποχρεώσεις. Οι διεθνείς οίκοι αξιολόγησης προχώρησαν σε διαδοχικές υποβαθμίσεις χωρών και τραπεζικών ιδρυμάτων με αποτέλεσμα το κόστος δανεισμού για τις χώρες αυτές να εκτοξευθεί σε ιστορικά ψηλά επίπεδα. Η απουσία μηχανισμού στήριξης στην Ευρωπαϊκή Ένωση δημιούργησε αρνητικές προσδοκίες για την πορεία της Ένωσης με σοβαρές μεταβολές και στη τιμή διαπραγμάτευσης του Ευρώ. Αποτέλεσμα των πιο πάνω ήταν ένα έντονο κύμα ρευστοποιήσεων στα Χρηματιστήρια των χωρών αυτών, και την εμφάνιση κερδοσκοπικών κεφαλαίων. Το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και το Χρηματιστήριο Αθηνών παρουσίασαν πτώση κατά το 2010 της τάξης του 33,93% και 35,62% αντίστοιχα. Ο Δείκτης MSCI World (σε Ευρώ) παρουσίασε άνοδο 4,37% για το 2010.

Το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας παρουσίασε κατά το 2010 μείωση 14,92%. Η εσωτερική αξία ανά μετοχή ήταν 35,40 σέντ στις 31 Δεκεμβρίου 2010. Οι ζημιές μετά την φορολογία με βάση τα τελικά αποτελέσματα του 2010, ανήλθαν στα €3,21 εκ. σε σχέση με κέρδη €1,49 εκ το 2009. Η Εταιρεία συνέχισε και το 2010 την υλοποίηση της απόφασης για αγορά των δικών της μετοχών. Η Εταιρεία αγόρασε συνολικά 124 085 μετοχές συνολικού κόστους €24.163. Το Διοικητικό Συμβούλιο επιθυμεί την ανανέωση της απόφασης για αγορά ιδίων μετοχών και για το 2011 ώστε να διασφαλίσει με τον τρόπο αυτό τα συμφέροντα των μετόχων.

Το έντονα μεταβλητό περιβάλλον σε Κύπρο και Ελλάδα μας επιβάλλει να είμαστε προσεκτικοί και να επιμετρούμε τους κινδύνους που σχετίζονται με τις διάφορες επενδύσεις. Το 2010 ακολουθήσαμε την πολιτική να διαφυλάξουμε το χαρτοφυλάκιο από τους κινδύνους της αγοράς και με ικανοποιητική ρευστότητα να αξιοποιήσουμε οποιοσδήποτε ευκαιρίες εμφανιστούν. Προχωρήσαμε σε σημαντική μείωση του χαρτοφυλακίου από την Ελληνική και Κυπριακή αγορά επιδιώκοντας περαιτέρω γεωγραφική και κλαδική διασπορά του χαρτοφυλακίου στις διεθνείς χρηματιστηριακές αγορές. Το 2011 αναμένεται να είναι θετικό για τις διεθνείς χρηματιστηριακές αγορές και συνεπώς προσβλέπουμε σε ικανοποιητικές αποδόσεις στις διεθνείς μας επενδύσεις. Οι αποδόσεις των χρηματιστηριακών αγορών Κύπρου και Ελλάδας θα εξαρτηθούν άμεσα από τις πολιτικές αποφάσεις στις Βρυξέλλες. Ακολουθώντας την επενδυτική μας πολιτική για το 2011, διατηρούμε αυξημένο ποσοστό στις διεθνείς αγορές ενώ παραμένουμε επιφυλακτικοί για τις αγορές σε Κύπρο και Ελλάδα. Διατηρούμε αυξημένη ρευστότητα εν αναμονή πιθανών θετικών εξελίξεων στους επόμενους μήνες.

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 Καλλής**  
Πρόεδρος

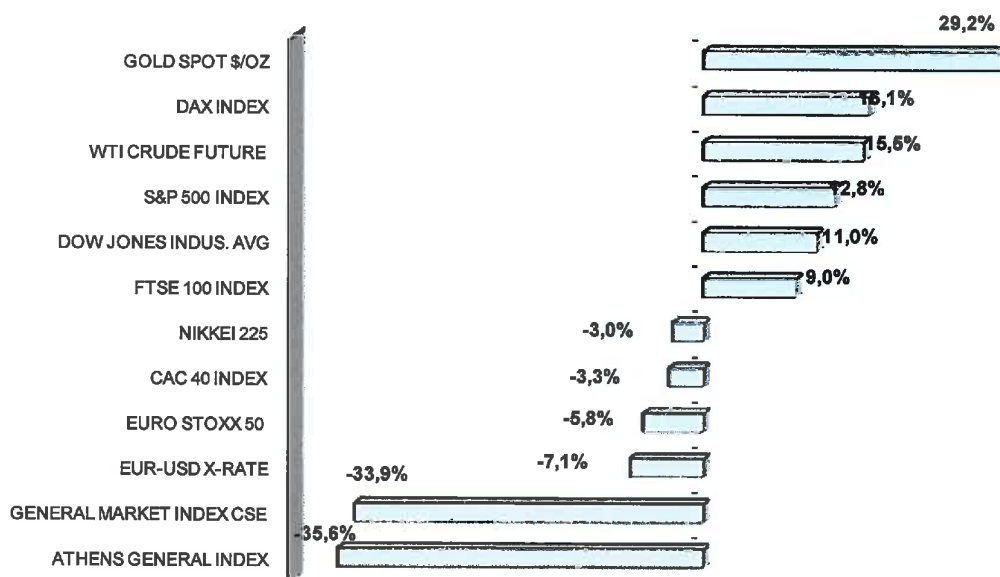
# Apollo Investment Fund Plc

## Έκθεση Διευθυντών Επενδύσεων

### Ανασκόπηση της Χρηματιστηριακής Αγοράς για το 2010 και Προοπτικές για το 2011

Η χρηματιστηριακή αγορά της Κύπρου κατά το 2010 παρουσιάστηκε με έντονη μεταβλητότητα και πτωτικές τάσεις επηρεασμένη από την πορεία της οικονομίας και τις δυσμενείς εξελίξεις στην Ελλάδα. Στη κυπριακή οικονομία, εμφανίστηκαν το 2010, τα σοβαρά διαρθρωτικά προβλήματα στα οποία οι διεθνείς οίκοι αξιολόγησης έδωσαν βαρύτητα υπό το φως των μεγάλων προβλημάτων άλλων χωρών της Ευρωζώνης. Τον Νοέμβριο του 2010 ο διεθνής οίκος αξιολόγησης S&P προχώρησε σε υποβάθμιση της κυπριακής οικονομίας ενώ άλλοι οίκοι προχώρησαν σε προειδοποιήσεις για περαιτέρω υποβαθμίσεις. Ο σημαντικές απώλειες των Κυπριακών τραπεζικών μετοχών είχαν ως αποτέλεσμα ο Γενικός Δείκτης Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ) να παρουσιάσει μείωση 33,93% κατά το 2010, ενώ ο αντίστοιχος του Χρηματιστηρίου Αθηνών( ΧΑ), μείωση 35,62%.

#### Αποδόσεις Δεικτών 2010



Το 2010 αποτέλεσε χρονιά ορόσημο για την Ελλάδα καθώς προσέφυγε στο μηχανισμό στήριξης της Ε.Ε και του ΔΝΤ. Ο μηχανισμός στήριξης έδωσε ουσιαστικά την δυνατότητα στη Ελλάδα να λάβει το ποσό των 110 δισ. ευρώ από Ε.Ε και ΔΝΤ τα επόμενα τρία χρόνια με επιτόκιο 5%. Το μνημόνιο περιλάμβανε τριετή πρόγραμμα μέτρων για δραστικές αλλαγές στις εργασιακές σχέσεις, στο ασφαλιστικό σύστημα, και στις αμοιβές των δημοσίων υπαλλήλων και των συνταξιούχων. Περιλάμβανε επίσης τριετές πάγωμα μισθών, μετάταξη εκατοντάδων προϊόντων (μεταξύ αυτών και τρόφιμα) από τους χαμηλούς συντελεστές ΦΠΑ στον υψηλότερο καθώς επίσης και έκτακτη εισφορά στις επιχειρήσεις για τρία χρόνια και φορολογία μερισμάτων. Το σχέδιο δράσης προέβλεπε επίσης ποσό ύψους 10 δισ. ευρώ για τη διασφάλιση της κεφαλαιακής επάρκειας των εγχώριων τραπεζών μέσω της αγοράς προνομιούχων μετοχών από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας και επιπλέον οικονομική στήριξη για την αντιμετώπιση των δύσκολων συνθηκών ρευστότητας. Συνολικά έως το 2014 η Ελλάδα θα πρέπει να πραγματοποιήσει δημοσιονομική προσαρμογή, με στόχο τη μείωση του ελλείμματος κατά 30 δισ. Ευρώ.

## Apollo Investment Fund Plc

Οι διεθνείς αγορές κατά το 2010 παρουσίασαν εμφανή σημάδια ανάκαμψης τα οποία πυροδοτήθηκαν από τις προσδοκίες των επενδυτών για ικανοποιητική οικονομική ανάπτυξη στις Η.Π.Α και καλών προσδοκιών για την πορεία των αναπτυσσόμενων αγορών (Ρωσία, Κίνα, Βραζιλία, Ινδία). Ο Δείκτης S&P 500 παρουσίασε άνοδο 12,8% ενώ ο δείκτης FTSE 100 άνοδο 9,0%. Οι Ευρωπαϊκές αγορές παρουσίασαν ανάμεικτη εικόνα λόγω της μεγάλης αβεβαιότητας που επικράτησε σχετικά με τον μηχανισμό διάσωσης των κρατών με υπερβολικά μεγάλα ελλείμματα και με κίνδυνο τα προβλήματα αυτά να επέφεραν μεγαλύτερη ύφεση στην Ευρωπαϊκή οικονομία. Η αποδυνάμωση του Ευρώ, είχε ως αποτέλεσμα να βοηθηθεί η εξαγωγική βιομηχανία των κρατών μελών, και ειδικότερα της Γερμανίας η οποία παρουσίασε θετικούς ρυθμούς ανάπτυξης και επιτάχυνση των εξαγωγών της. Η βελτίωση του κλίματος στην Γερμανία είχε ως αποτέλεσμα την άνοδο του Γερμανικού Δείκτη DAX κατά 16,1% για το 2010. Αντιθέτως ο χρηματιστηριακός δείκτης της Γαλλίας CAC παρουσίασε αρνητική απόδοση 3,3%.

Στατιστικά Στοιχεία Γενικού Δείκτη Τιμών ΧΑΚ και ΧΑ 2010	Τιμή Δείκτη
<b>Γενικός Δείκτης Τιμών ΧΑΚ 31/12/2010</b>	<b>1055,21</b>
Ψηλό έτους (11/01/2010)	1741,53
Χαμηλό έτους (8/6/2010)	986,76
<b>Γενικού Δείκτη Τιμών ΧΑ 31/12/2010</b>	<b>1413,94</b>
Ψηλό έτους (11/01/2010)	2366,82
Χαμηλό έτους (8/6/2010)	1383,01

Κατά το 2010, ο Διευθυντής Επενδύσεων είχε ως στόχο τη διαφύλαξη του χαρτοφυλακίου από τους κινδύνους της αγοράς. Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο παρουσίασε σημαντική απεξάρτηση από την Ελληνική και Κυπριακή αγορά επιδιώκοντας περαιτέρω γεωγραφική και κλαδική διαφοροποίηση προς τις διεθνείς χρηματιστηριακές αγορές οι οποίες με βάση τα μακρο-οικονομικά τους μεγέθη είχαν καλύτερες προοπτικές ανάπτυξης για το 2010 και το 2011. Παράλληλα, ο Διευθυντής Επενδύσεων διατηρεί ικανοποιητική ρευστότητα για την αξιοποίηση οποιονδήποτε ευκαιριών εμφανιστούν τόσο σε Κύπρο και Ελλάδα, όσο και στο εξωτερικό.

Το 2011 αναμένεται να παρουσιαστεί εξίσου δύσκολο ειδικά για την πορεία της Ελληνικής οικονομίας και της χρηματιστηριακής αγοράς, οι οποίες με την σειρά τους επηρεάζουν άμεσα την Κυπριακή οικονομία. Η πορεία της αγοράς θα εξαρτηθεί από τα ακόλουθα σημαντικά γεγονότα:

- Επιτυχής κατάληξη στις αποφάσεις της Ευρωπαϊκής Ένωσης και επιτυχής εφαρμογής του νέου πλαισίου του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Στήριξης
- Η προδιαγραφόμενη ομαλή επάνοδος της Κυπριακής οικονομίας σε σταδιακή ανάπτυξη
- Η πορεία των Ελληνικών τραπεζών σχετικά με την ρευστότητα, την κεφαλαιακή τους επάρκεια και την πιθανότητα εξαγορών ή συγχωνεύσεων στο τραπεζικό κλάδο
- Η πορεία ανάπτυξης των διεθνών οικονομιών και των εταιρικών αποτελεσμάτων τα οποία αναμένονται να είναι σε θετικούς ρυθμούς
- Οι αυξανόμενες πληθωριστικές πιέσεις που εμφανίζονται στις αναδυόμενες οικονομίες και οι οποίες ενδεχομένως να δώσουν αλλαγή στο καθεστώς των χαμηλών επιτοκίων
- Γεωπολιτικές εξελίξεις στη Μέση Ανατολή και στην Ανατολική Μεσόγειο

# Apollo Investment Fund Plc

## Ανάλυση 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 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 (31.12.2010)	ΕΥΡΩ	17.684.580
Αξία Συνολικού Ενεργητικού (31.12.2010)	ΕΥΡΩ	20.021.035

	Αριθμός Αξιών	% Επί Συνολ. Ενεργητικού	
	2010	2010	2009
Ασφάλειες γενικού κλάδου	1	0,79	0,77
Γενικά χρηματοοικονομικά	1	0,12	0,14
Γενικό λιανικό εμπόριο	2	0,98	0,98
Εξοπλισμός /Τεχνολογία	2	0,56	0,65
Κατασκευές και υλικά	1	1,63	1,56
Παραγωγή τροφίμων	0	0,00	0,17
Τράπεζες	1	1,03	1,20
Υπηρεσίες και επενδύσεις ακίνητης περιουσίας	1	0,13	0,00
<b>Μετοχές (Χ.Α.Κ.)</b>	<b>9</b>	<b>5,23</b>	<b>5,47</b>
Μετοχές στο Χρηματιστήριο Αθηνών	16	25,71	37,76
Μετοχές σε Χρηματιστήρια Ευρώπης	12	5,54	4,78
Μετοχές σε Χρηματιστήρια Αμερικής	33	8,93	6,21
Προϊόντα Εγγυημένου κεφαλαίου εξωτερικού	2	0,87	0,69
Προϊόντα Μη Εγγυημένου κεφαλαίου εξωτερικού	3	1,76	0,60
Επενδύσεις σε Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια Εξωτερικού	7	15,63	11,67
Κυπριακά Κυβερνητικά Χρεόγραφα	5	2,66	4,98
Κυπριακά Εταιρικά Χρεόγραφα	8	15,84	12,97
Κυβερνητικά Χρεόγραφα Εξωτερικού	2	1,02	0,00
Εταιρικά Χρεόγραφα εξωτερικού	7	5,14	5,39
<b>Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο</b>	<b>104</b>	<b>88,33</b>	<b>90,52</b>
Μετρητά στην Κύπρο και στο Εξωτερικό		11,56	9,43
Άλλα Στοιχεία Ενεργητικού		0,11	0,05
<b>Συνολικό Ενεργητικό</b>		<b>100,00</b>	<b>100,00</b>



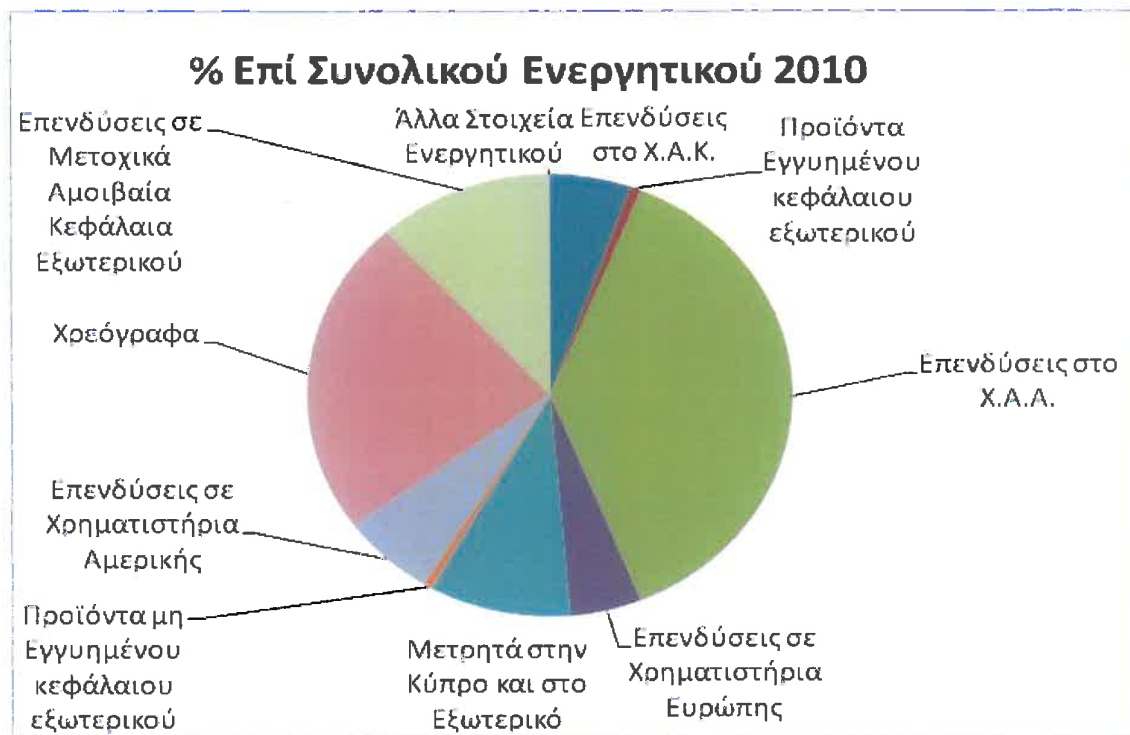
# Apollo Investment Fund Plc

## Κατανομή Συνολικού Ενεργητικού

Το ποσοστό των μετοχικών επενδύσεων στο Χ.Α.Κ. και Χ.Α. στο συνολικό ενεργητικό της Εταιρείας ανήλθε από 43,23% το 2009 σε 30,94% το 2010. Οι μετοχικές επενδύσεις στα διεθνή χρηματιστήρια μέσω εισηγμένων μετοχών και μετοχικών αμοιβαίων κεφαλαίων στο τέλος του 2010 ανήλθαν στα 30,10% του ενεργητικού της Εταιρείας. Οι εναλλακτικές επενδύσεις σε προϊόντα εγγυημένου κεφαλαίου και μη, κατείχαν μερίδιο 0,87% και 1,76% αντίστοιχα, ενώ ποσοστό 24,66% ήταν επενδυμένο σε χρεόγραφα (εταιρικά και κρατικά ομόλογα). Το ποσοστό των μετρητών σε Ευρώ και ξένα νομίσματα ήταν 11,56% και τα άλλα στοιχεία ενεργητικού ήταν 0,11% του συνολικού ενεργητικού.

## Σύνθεση Συνολικού Ενεργητικού

Στο πιο κάτω διάγραμμα παρουσιάζεται η δομή του συνολικού ενεργητικού της Εταιρείας στο τέλος του 2010 και αφορά επενδύσεις στο Χ.Α.Κ. στο Χ.Α. στα διεθνή χρηματιστήρια, ομόλογα, προϊόντα καθώς και τα υπόλοιπα στοιχεία του ενεργητικού.



# Apollo Investment Fund Plc

## Επενδύσεις πέραν του 5% και οι 27 μεγαλύτερες κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010

Εκδότης	Κλάδος	Κατηγορία Τίτλου	Κόστος (carrying value) (€)	Τρέχουσα Αξία (€) 31 Δεκ 2010*	% Ολικού Ενεργητικού Εταιρείας	Μερίσματα & Τόκοι **** Εισπρακτέοι	Καθ. Κέρδη / (Ζημιά) Έτους Εκδότη €'000ς 2009	% Συμμετοχής στο Μ.Κ. Εκδότη **	Αναλογία Καθ. Ενεργ. Εκδότη (€000)
1. Τράπεζα Κύπρου	Τράπεζες	Μετοχές ΧΑ	2.463.752	1.783.124	8,91%	329.621		0,08%	
		Αξίωγραφα - BCSC	128.032	134.870	0,67%	3.445			
		Χρεόγραφα - BCCCB	699.233	654.570	3,27%	39.035			
		Χρεόγραφα - Floating rate note	223.333	216.258	1,08%	3.519			
		Χρεόγραφα - Floating rate				1.082			
				13,93%		313.144		1.934	
2. Marfin Popular Bank *****	Τράπεζες	Μετοχές - ΧΑ	2.375.895	1.226.207	6,12%	285.107		0,11%	
		Αξίωγραφα - EURO B	85.455	70.003	0,35%	1.542			
		Αξίωγραφα - EURO B	98.650	96.688	0,48%	4.219			
		Αξίωγραφα - CPBCS	600.000	562.500	2,81%	17.030			
		Αξίωγραφα - CPBCB	499.806	485.306	2,42%	35.486			
				12,19%		173.872		4.215	
3. Μετρητά & Αντίστοιχα Μετρητών	N/A	Μετρητά & Αντίστοιχα Μετρητών	N/A	2.314.627		49.285			
					11,56%		-	-	-
4. Invesco Pan European	Αμοιβαίο	Μερίδια	723.921	833.986					N/A
					4,17%	-	-	-	
5. Invesco Cont. European Equity	Αμοιβαίο	Μερίδια	585.265	616.000					N/A
					3,08%	4.815	-	-	
6. Invesco Pan European High Inc	Αμοιβαίο	Μερίδια	529.135	602.522					N/A
					3,01%	-	-	-	
7. Hellenic Bank Ltd	Τράπεζες	Μετοχές	273.869	205.275	1,03%	9.875		0,08%	
		Χρεόγραφα - HBDF				5.479			
		Χρεόγραφα - HBCCS	427.150	393.332	1,96%	4.096			
					2,99%		28.347		410
8. ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	Ταξίδια/Ανασυγής	Μετοχές	653.093	576.450		90.650			N/A
					2,88%		-	-	
9. Κυβερνητικά Χρεόγραφα	Κυβερνητικά	Κυβερνητικά Χρεόγραφα	523.342	523.342		30.593			N/A
					2,61%		-	-	
10. K. Athinensis	Κατασκευές &	Χρεόγραφα	500.000	500.000					N/A
					2,50%	35.567	5.608	-	
11. Eurobank EFG	Τράπεζες	Χρεόγραφα	703.947	473.767					N/A
					2,37%	43.610	-	-	
12. Invesco US Str. Equity Fund	Μετοχικό Αμοιβαίο	Μερίδια	379.784	436.839					N/A
					2,18%	-	-	-	
13. Alpha Bank (ΚΟ)	Τράπεζες	Μετοχές	305.994	190.000	0,95%				
		Χρεόγραφα	157.024	159.578	0,80%	4.228			
					1,75%				
					1,63%	35.602	7.889		474
14. Muskita Aluminium Industries	Κατασκευές &	Μετοχές	367.889	326.354				0,72%	
15. Εθνική Τράπεζα (ΚΟ)	Τράπεζες	Μετοχές	420.294	302.000					N/A
					1,51%	-	-	-	

# Apollo Investment Fund Plc

Εκδότης	Κλάδος	Κατηγορία Τίτλου	Κόστος (carrying value) (€)	Τρέχουσα Αξία (€) 31 Δεκ 2010*	% Ολικού Ενεργητικού Εταιρείας	Μερίσματα & Τόκοι **** Εισπρακτέοι	Καθ. Κέρδη / (Ζημιά) Έτους Εκδότη €'000ς 2009	% Συμμετοχής στο Μ.Κ. Εκδότη **	Αναλογία Καθ. Ενεργ. Εκδότη (€000)
16. Invesco ASIAN Equity A	Αμοιβαίο	Μερίδια	216.899	284.891					
					1,42%	651	-	-	N/A
17. Invesco UK Equity Fund A	Αμοιβαίο	Μερίδια	256.426	281.027					
					1,40%	4.198	-	-	N/A
18. OTE A.E.	Τηλεπικοινωνίες	Μετοχές	337.532	232.560					
					1,16%	7.220	-	-	N/A
19. Ταχυδρομικό Ταμειοτήριο	Τράπεζες	Μετοχές	295.899	204.400					
					1,02%	-	-	-	N/A
20. Amathus Public Co Ltd	Ταξίδια και αναμνηχική	Χρεόγραφα	200.000	200.000					
					1,00%	1.250	-5.277	-	N/A
21. Pharos Diversified Alpha Fund	Εναλλ. Επενδύσεις	Μερίδια	200.000	200.000					
					1,00%	-	-	-	N/A
22. USB Bank Plc	Τράπεζες	Χρεόγραφα	200.000	200.000					
					1,00%	7.808	382	-	N/A
23. Hellenic Republic	Κυβερνητικά	Χρεόγραφα	248.189	198.323					
					0,99%	12.145	-	-	N/A
24. Petrolina (Holdings) Public Ltd	Λιανικό Εμπόριο	Μετοχές	146.556	168.543				0,32%	
					0,84%	9.350	8.037	-	336
25. Atlantic Ins. Company Public Ltd	Ασφάλειες	Μετοχές	179.940	157.245				0,41%	
					0,79%	14.590	4.592	-	133
26. Coca-Cola E.E.E. A.E.	Τρόφιμα και ποτά	Μετοχές	155.145	154.400					
					0,77%	2.874	-	-	N/A
27. Man Global Strat. Divers Ltd	Εναλλ. Επενδύσεις	Μερίδια	129.450	136.365					
					0,68%	-	-	-	N/A

## Επενδύσεις σε αξίες άμεσου ή έμμεσου συμφέροντος του Διαχειριστή (εκτός από αυτές που αναφέρονται πιο πάνω)

Εκδότης	Κλάδος	Κατηγορία Τίτλου	Κόστος Αγοράς (€)	Τρέχουσα Αξία (€) 31 Δεκ 2010*	% Ολικού Ενεργητικού Εταιρείας	Μερίσματα & Τόκοι **** Εισπρακτέοι	Καθ. Κέρδη / (Ζημιά) Έτους Εκδότη €'000ς 2009	% Συμμετοχής στο Μ.Κ. Εκδότη **	Αναλογία Καθ. Ενεργ. Εκδότη (€000)
Marfin CLR Public Co Ltd*****	Χρηματομικρές Υπηρεσίες	Μετοχές	33.440	24.320	0,12%	-	4.070	0,11%	86
Καθαρή Εσωτερική Αξία Μετοχής - 31/12/2010 (σεντ)				35,40					
Καθαρή Εσωτερική Αξία Μετοχής - 31/12/2010 (σεντ) - Diluted				N/A					

\* Οι εμπορικές επενδύσεις είναι εμπορεύσιμες αξίες που εκτιμούνται σε αγοραία αξία στις τιμές κλεισίματος στις 31 Δεκεμβρίου 2010, σύμφωνα με τις χρηματιστηριακές τιμές προσφοράς του Χρηματιστηρίου.

\*\* Τα ποσοστά συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο (μ.κ.) του εκδότη υπολογίστηκαν βάσει του εκδοθέντος κεφαλαίου κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010.

\*\*\* Το εκδομένο κεφάλαιο της Εταιρείας αποτελείται μόνο από μετοχές.

\*\*\*\* Συμπεριλαμβάνει τα εισπραχθέντα μερίσματα και τους εισπραχθέντες και εισπρακτέους τόκους για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010.

\*\*\*\*\* Έμμεσο συμφέρον του διαχειριστή επενδύσεων.

# Apollo Investment Fund Plc

## Μερίσματα που εισπράχθηκαν

Τα μεικτά μερίσματα που εισπράχθηκαν το 2010 από κυπριακές και ξένες επενδύσεις, παραθέτονται στον πιο κάτω πίνακα.

### Μερίσματα που Εισπράχθηκαν

	Μεικτό Μέρισμα
	ΕΥΡΩ
Επενδύσεις στο Χ.Α.Κ.	701.743
Επενδύσεις σε χρηματιστήρια εξωτερικού	206.564
<b>Σύνολο</b>	<b>908.307</b>

## Επενδύσεις σε Χρεόγραφα

Οι επενδύσεις της Εταιρείας Apollo Investment Fund Plc σε χρεόγραφα την 31η Δεκεμβρίου 2010, παρουσιάζονται στον πιο κάτω πίνακα.

### Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων σε Χρεόγραφα

Εταιρικά Χρεόγραφα	Αποτίμηση ΕΥΡΩ '000	% επί Συνολ. Ενεργητικού	Κόστος ΕΥΡΩ '000
Amathus Public Co Ltd (μη εισηγμένο)	201,3	1,01	200,0
Universal Bank (USBSB 2009/2019)	200,0	1,00	200,0
Κ. Αθηνών (ACDB 2008/2013)	505,9	2,53	500,0
Λαϊκή Τράπεζα (CPBCS 2008/2038)	567,1	2,83	600,0
Λαϊκή Τράπεζα (CPBCB 2009/2039)	494,3	2,47	499,8
Τράπεζα Κύπρου (BCSC 2007/2037)	135,0	0,67	128,0
Τράπεζα Κύπρου (BCCCB 2009/2039)	674,2	3,37	699,2
Ελληνική Τράπεζα (HBCCS 2010/2040)	393,3	1,96	427,2
<b>Σύνολο</b>	<b>3.171,1</b>	<b>15,84</b>	<b>3.254,2</b>

Χρεόγραφα εισηγμένα σε χρηματιστήρια εξωτερικού	Αποτίμηση ΕΥΡΩ '000	% επί Συνολ. Ενεργητικού	Κόστος ΕΥΡΩ '000
EFG Hellas	137,5	0,69	238,8
EFG Hellas Funding 8,25%	152,8	0,76	200,0
EFG Hellas Funding 09/01	192,0	0,96	265,2
Τράπεζα Κύπρου (Floating Rate Note)	216,9	1,08	223,3
Λαϊκή Τράπεζα (EURO B)	70,2	0,35	85,5
Λαϊκή Τράπεζα (EURO B)	97,9	0,49	98,7
Alpha Credit Group Plc	161,5	0,81	157,0
Hellenic Republic 5,5%	156,5	0,78	200,0
Hellenic Republic 4,3%	47,5	0,24	48,2
<b>Σύνολο</b>	<b>1.232,8</b>	<b>6,16</b>	<b>1.516,7</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>4.403,9</b>	<b>22,00</b>	<b>4.770,9</b>

# Apollo Investment Fund Plc

<b>Κυβερνητικά Χρεόγραφα</b>	<b>Αποτίμηση</b>	<b>% επί Συνολ. Ενεργητικού</b>	<b>Κόστος</b>
	<b>ΕΥΡΩ '000</b>		<b>ΕΥΡΩ'000</b>
Κυβερνητικά Χρεόγραφα GD05 (05/15)	176,0	0,88	174,0
Κυβερνητικά Χρεόγραφα GJ04 (04/19)	8,7	0,04	8,5
Κυβερνητικά Χρεόγραφα GJ05 (05/20)	187,5	0,94	185,4
Κυβερνητικά Χρεόγραφα GK05 (05/20)	60,3	0,30	60,2
KX052A09 5% 2009-2014	100,0	0,50	95,2
<b>Σύνολο</b>	<b>532,5</b>	<b>2,66</b>	<b>523,3</b>
<b>Γενικό Σύνολο</b>	<b>4.936,4</b>	<b>24,66</b>	<b>5.294,2</b>

## Ξένες Επενδύσεις

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει όλες τις ξένες επενδύσεις της Εταιρείας, κατά κατηγορία, την 31η Δεκεμβρίου 2010.

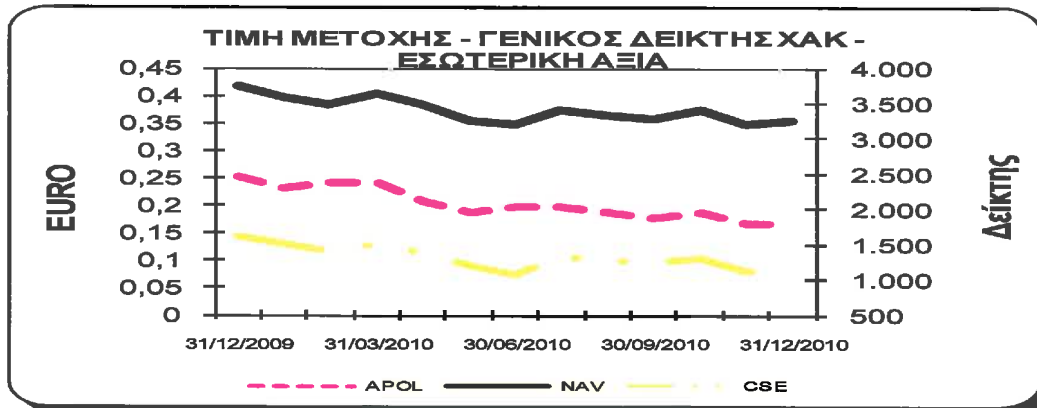
### Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων στο Εξωτερικό

<b>Ξένες Επενδύσεις</b>	<b>Αποτίμηση</b>	<b>% επί Συνολ. Ενεργητικού</b>	<b>Κόστος</b>
	<b>ΕΥΡΩ '000</b>		<b>ΕΥΡΩ '000</b>
Μετοχές στο Χρηματιστήριο Αθηνών	5.148,1	25,71	7.787,8
Μετοχές σε Χρηματιστήρια Ευρώπης	1.110,4	5,54	1.166,1
Μετοχές σε Χρηματιστήρια Αμερικής	1.788,0	8,93	1.753,8
Επενδύσεις Εγγυημένου Κεφαλαίου Εξωτερικού	173,5	0,87	162,8
Επενδύσεις Μη Εγγυημένου Κεφαλαίου Εξωτερικού	353,0	1,76	340,5
Επενδύσεις σε Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια Εξωτερικού	3.128,5	15,63	2.755,4
Κυβερνητικά χρεόγραφα εξωτερικού	204,0	1,02	248,2
Ελληνικά Εταιρικά Χρεόγραφα	1.028,8	5,14	1.268,5
<b>Σύνολο</b>	<b>12.934,3</b>	<b>64,60</b>	<b>15.483,1</b>

# Apollo Investment Fund Plc

## Απόδοση και Δείκτης Καθαρής Εσωτερικής Αξίας Μετοχής

Η καθαρή εσωτερική αξία της μετοχής της Εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010, ήταν 35,40 σέντ παρουσιάζοντας μείωση της τάξης του 13,81% από την αρχή του έτους σε σχέση με αρνητική απόδοση 33,93% για τον Γενικό Δείκτη Χ.Α.Κ., 35,62% για τον Γενικό Δείκτη Χ.Α. και άνοδο 4,37% για τον Δείκτη MSCI World (η απόδοση του MSCI World είναι μετά τη συναλλαγματική μεταβολή του Δολαρίου Αμερικής έναντι του Ευρώ το 2010).



## Τιμή Μετοχής

Η τιμή σύμφωνα με τις τιμές προσφοράς του Χ.Α.Κ. της μετοχής της Εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου, 2010, ήταν 17,00 σέντ. Η καθαρή εσωτερική αξία της μετοχής την τελευταία μέρα του χρόνου ήταν 35,40 σέντ.

**Marfin CLR (Financial Services) Ltd**

**Διευθυντές Επενδύσεων**

**Λευκωσία, 3 Μαρτίου 2011**

# Apollo Investment Fund Plc

## Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης

### Μέρος Α

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε όπως η Εταιρεία υιοθετήσει τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης όπως αυτός έχει τροποποιηθεί από το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου τον Ιανουάριο 2007 και τον Σεπτεμβρίου 2009. Ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης είναι διαθέσιμος στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου ([www.cse.com.cy](http://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](http://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 εποπτεία 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 ασυνήθεις 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 2010 το Διοικητικό Συμβούλιο συνήλθε σε εννέα (9) 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 αφιερώνουν τον απαραίτητο χρόνο και προσοχή στην εκτέλεση των καθηκόντων τους.

#### Ισορροπία Διοικητικού Συμβουλίου

Κατά την 3 Μαρτίου 2011 (ημερομηνία έκδοσης της Ετήσιας Έκθεσης της Εταιρείας) το Διοικητικό Συμβούλιο απαρτίζεται από εννέα (9) μέλη: τρεις (3) Μη Ανεξάρτητους – Μη Εκτελεστικούς και έξι (6) Ανεξάρτητους – Μη Εκτελεστικούς Συμβούλους ως παρουσιάζεται στον Πίνακα πιο κάτω. Όλοι οι Διοικητικοί Σύμβουλοι ήταν μέλη του

# Apollo Investment Fund Plc

Διοικητικού Συμβουλίου κατά την διάρκεια του έτους 2010 εκτός από τον κ. Αλέξανδρο Σίνκα που διορίστηκε την 2 Μαρτίου 2010.

<b>Μη-Εκτελεστικοί/ Μη-Ανεξάρτητοι Διοικητικοί Σύμβουλοι</b>	<b>Μη-Εκτελεστικοί Ανεξάρτητοι Διοικητικοί Σύμβουλοι</b>
Κος. Δημήτρης Δημάδης	Κος. Βίκτωρ Ζαχαριάδης
Κος. Μενέλαος Σιακόλας	Κος. Γιάννος Λούτσιος
Κος. Μαρίνος Καλλής (Πρόεδρος)	Κος. Λουκάς Χριστοδουλίδης
	Κος. Νεοκλής Θωμά
	Κος. Άκης Πηγασίου
	Κος. Αλέξανδρος Σίνκα

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 Δημάδης 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 μέχρι την 9 Νοεμβρίου 2010 διατελούσε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της δημόσιας εισηγμένης εταιρείας A.G.S (Andy Spyrou Group) Public Limited. Η εταιρεία A.G.S (Andy Spyrou Group) Public Limited διαγράφηκε από το ΧΑΚ λόγω ολοκλήρωσης πρότασης εξαγοράς. 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 πρόνοιες της διάταξης Α2.2 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.

## 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:

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.



# Apollo Investment Fund Plc

## 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. Η τρέχουσα σύνθεση των επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου έχει αποφασιστεί σε συνεδρία του Διοικητικού Συμβουλίου ημερομηνίας 4 Ιουνίου 2009 κάτω και η σχετική ανακοίνωση έγινε στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου στις 5 Ιουνίου 2009.

### **1. Επιτροπή Διορισμών**

Κατά το έτος 2010, η Επιτροπή Διορισμών αποτελείτο από τρία μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Πρόεδρος της Επιτροπής Διορισμών είναι ο κύριος Βίκτωρας Ζαχαριάδης (Ανεξάρτητος – Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος) και είναι μέλη ο κ. Γιάννος Λούτσιος και ο κ. Νεοκλής Θωμά (Ανεξάρτητοι Μη-Εκτελεστικοί Σύμβουλοι).

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 αντικατάστασή 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 2010 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. Μενέλαος Σιακόλας, Δημήτρης Δημάδης και Μαρίνος Καλλής.

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

#### **Μαρίνος Καλλής** **Βιογραφικό**

Ο κ. Μαρίνος Καλλής γεννήθηκε στην Λευκωσία το 1970. Σπούδασε οικονομικά στο Birmingham University και ακολούθως απέκτησε τον τίτλο του Associate of the Institute of Chartered Accountants in England and Wales και δούλεψε ως ελεγκτής στο Λονδίνο. Ο κ. Καλλής είναι ο γενικός διευθυντής της Γ. Καλλής (Βιομήχανοι) Λτδ. Ο κ. Καλλής είναι μέλος του συμβουλίου του Εμπορικού και Βιομηχανικού Επιμελητηρίου Λευκωσίας (ΕΒΕΛ).

# Apollo Investment Fund Plc

## **Δημήτρης Δημάδης** **Βιογραφικό**

Ο κ. Δημήτρης Δημάδης γεννήθηκε στην Λευκωσία τον Μάιο του 1952. Φοίτησε στο Birmingham University από όπου πήρε το πτυχίο του Χημικού Μηχανικού το 1976. Φοίτησε στο Imperial College of London από όπου πήρε μεταπτυχιακό τίτλο (M.Sc.Management Science).

Είναι ιδρυτής και Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρείας D2D Ltd η οποία ασχολείται με τη διοίκηση μεγάλων έργων και την παροχή ειδικευμένων συμβουλευτικών υπηρεσιών. Υπηρέτησε στο Διοικητικό Συμβούλιο της Euroinvestments & Finance από το 1996. Έχει ιδιαίτερη ειδίκευση στις διαδικασίες διανομής, ελέγχου και μοντέλα ανάπτυξης με μεγάλη εμπειρία στην Κυπριακή λιανική αγορά και το εμπόριο. Έχει συντονίσει μεγάλα κατασκευαστικά έργα του συγκροτήματος Άλφα Μέγα στη Λευκωσία, Λάρνακα και Λεμεσό.

## **Μενέλαος Σιακόλας** **Βιογραφικό**

Ο κ. Μενέλαος Σιακόλας σπούδασε νομικά στο Πανεπιστήμιο Kent του Canterbury (Αγγλία) και απέκτησε τον τίτλο Barrister at Law στο King's College University του Λονδίνου. Είναι διευθυντής των οικογενειακών επιχειρήσεων AKS Hotels (Αθήνα) και CN Shacolas (Investments) Ltd. Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου των εισηγμένων εταιρειών Cyprus Trading Corporation Plc, Ermes Department Stores Public Ltd και Woolworth (Cyprus) Properties Plc.

## **2. Επιτροπή Αμοιβών**

Κατά το έτος 2010 η Επιτροπή Αμοιβών αποτελείται από τρία μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ήτοι οι κ.κ. Νεοκλής Θωμά (Πρόεδρος- Ανεξάρτητος – Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος), Λουκάς Χριστοδουλίδης και Γιάννος Λούτσιος (Ανεξάρτητοι Μη-Εκτελεστικοί Σύμβουλοι).

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 2010 η Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται από τρία μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ήτοι οι κ.κ. Άκης Πηγασιού (Πρόεδρος Ανεξάρτητος – Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος), Βίκτωρας Ζαχαριάδης και Λουκάς Χριστοδουλίδης (Ανεξάρτητοι Μη-Εκτελεστικοί Σύμβουλοι).

Ο Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου κ. Άκης Πηγασιού έχει εμπειρία στα Λογιστικά καθώς 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 Greek 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

# Apollo Investment Fund Plc

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) 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 τερματισμό και την αμοιβή 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 επιθεώρηση των συναλλαγών της Εταιρείας με συνδεδεμένα πρόσωπα (όπως ορίζονται στην περί Χρηματιστηρίου 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, πληρότητας 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 Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων και Κανονισμών εκτός αυτών που είναι εις γνώση των αρμόδιων χρηματιστηριακών 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 ανακοινώσεων της Εταιρείας για την σύσταση του χαρτοφυλακίου της.

Κατά το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010 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 εποπτικά όργανα, καθώς και σε περιπτώσεις

# Apollo Investment Fund Plc

πληροφόρησης που απαιτείται από σχετικές νομοθεσίες. Η αξιολόγηση για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010 παρουσιάζεται στη σελίδα 26 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 Καλλή, 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.

Περαιτέρω το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας λαμβάνει συμβουλευτικές υπηρεσίες επί μόνιμης βάσης για θέματα χρηματιστηριακής και ρυθμιστικής φύσης από την Γραμματέα, τους νομικούς συμβούλους και οικονομικούς συμβούλους της Εταιρείας

## 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. Με βάση τις νέες πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου Κεφ. 113 μέλος ή μέλη θα έχουν δικαίωμα μέχρι 48 ώρες πριν από την σύγκληση της γενικής συνέλευση να τοποθετήσουν προτεινόμενο ψήφισμα για θέμα στην ημερήσια διάταξη της Γενικής Συνέλευσης, μέσω ηλεκτρονικών (στην ηλεκτρονική διεύθυνση [info@apollofundscyprus.com](mailto:info@apollofundscyprus.com)) ή ταχυδρομικών μέσων στην διεύθυνση του εγγεγραμμένου γραφείου της Εταιρείας (Διαγόρου 2, ERA House, 11<sup>ος</sup> όροφος, 1097 Λευκωσία), με την προϋπόθεση ότι κατέχουν τουλάχιστον 5% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου που εκπροσωπεί τουλάχιστον 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου όλων των μελών τα οποία έχουν το δικαίωμα να ψηφίσουν στη συνέλευση στην οποία η αίτηση για τη συμπερίληψη του θέματος σχετίζεται. Τηρουμένων των οποιωνδήποτε μέτρων δυνατό να λάβει η Εταιρεία για τη διασφάλιση της ταυτότητας του μέλους και σύμφωνα με τις πρόνοιες του εδαφίου (2) του άρθρου 128Γ του περί Εταιρειών Νόμου Κεφ.113 (οποιοδήποτε Μέλος έχει το δικαίωμα να υποβάλλει ερωτήσεις σχετικά με τα θέματα στην ημερήσια διάταξη της γενικής συνέλευσης, κατά τη διάρκεια της συζήτησης από τη γενική συνέλευση του θέματος το οποίο αφορούν (οι ερωτήσεις), και να λαμβάνει απαντήσεις στις ερωτήσεις αυτές. Η Εταιρεία μπορεί να παρέχει μια γενική απάντηση σε ερωτήσεις με το ίδιο περιεχόμενο.

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 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου την σε συνεδρία του ημερομηνίας 27 Ιανουαρίου 2011 με βάση τις πρόνοιες του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης διόρισε τον κ. Άκη Πηγασιού (Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Σύμβουλο) ως Ανώτερο Ανεξάρτητο

# Apollo Investment Fund Plc

Διοικητικό Σύμβουλο σε αντικατάσταση του κ. Μαρίνου Καλλή ο οποίος συμπλήρωσε εννέα χρόνια στο Διοικητικό Συμβούλιο και πλέον θεωρείται ως Μη Ανεξάρτητος – Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος.

Περαιτέρω 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](http://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 οποιονδήποτε ιδιον ουσιαστικό συμφέρον που ενδέχεται να προκύψει από συναλλαγές της Εταιρείας που εμπήπτουν στα καθήκοντα τους καθώς και οποιαδήποτε άλλη σύγκρουση συμφερόντων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε να διορίσει τη Marfin CLR (Financial Services) Ltd 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 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 δεκαπενθήμερη 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 3 Μαρτίου 2011 η Marfin Popular Bank Public Co Ltd κατείχε κατά κυριότητα άμεσα ή έμμεσα πέραν του 5% του εκδοθέντος κεφαλαίου της Εταιρείας, ποσοστό 23,82%, το οποίο διαμορφώνεται ως ακολούθως:

	%
Marfin Popular Bank Public Co Ltd	22,40
TAMEIO ΠΡΟΝΟΙΑΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ Marfin Popular Bank Public Co Ltd	0,37
Marfin CLR Public Co Ltd	0,52
Panuropean Insurance Co. Limited	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 δυνατό να περιέχονται σε ειδικό ψήφισμα που εγκρίνεται σε γενική συνέλευση της Εταιρείας, όλες οι αρχικές μετοχές που μπορούσαν

# Apollo Investment Fund Plc

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 28 Απριλίου 2010, οι αποφάσεις της οποίας ανακοινωθήκαν στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο διαδικτυακό χώρο της Εταιρείας στις 29 Απριλίου 2010, 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 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 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 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 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 28 Απριλίου 2010 μέχρι 27 Απριλίου 2011 οι λεπτομέρειες του Προγράμματος Επαναγοράς Ιδίων Μετοχών, σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου Κεφ.113 (ο "Νόμος"), είναι:

- Η εταιρεία δύναται να προβαίνει σε αγορές 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 τοις εκατό) του μέσου όρου τιμής της αγοράς της μετοχής της Εταιρείας κατά τις τελευταίες πέντε χρηματιστηριακές συναντήσεις 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 δυο (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 2010 ήταν Ευρώ 1.708 για καθένα μέλος του Διοικητικού

## Apollo Investment Fund Plc

Συμβουλίου και Ευρώ 3.417 για τον πρόεδρο. Το συνολικό ύψος της αμοιβής των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για το 2010 είναι Ευρώ 16.796. Οι αμοιβές των Διοικητικών Συμβουλών είναι οι ίδιες ως το έτος 2009. Δεν έχουν οποιαδήποτε άλλα οφέλη οι Διοικητικοί Σύμβουλοι.

Οι αμοιβές των Διαχειριστών Επενδύσεων με ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2010 βάση συμφωνίας έχουν ως ακολούθως:

- Η αμοιβή του διαχειριστή επενδύσεων υπολογίζεται και καταβάλλεται κάθε τριμηνία.
- Διαχειριστικά δικαιώματα προς 0,70% επί του συνολικού χαρτοφυλακίου πλέον Φ.Π.Α
- Για την παροχή διοικητικών και λογιστικών υπηρεσιών, περιλαμβανομένου του υπολογισμού της καθαρής εσωτερικής αξίας ανά μετοχή η Εταιρεία καταβάλλει ετήσια δικαιώματα Ευρώ 70,000 συν ΦΠΑ.
- Για την αγοραπωλησία μετοχών στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο Χρηματιστήριο Αθηνών ή /και για την κατάρτιση συναλλαγών σε αγορές του εξωτερικού ο Διαχειριστής Επενδύσεων συνεργάζεται με διάφορα χρηματιστηριακά γραφεία και η προμήθεια που καταβάλλεται κυμαίνεται από 0,10% μέχρι 0,35%.
- Με βάση συμφωνία μεταξύ της Εταιρείας και της Marfin Popular Bank Public Co Ltd, 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

## ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

### 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 συμμορφώνεται 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 εννοούνται για αυτόν το σκοπό συνήθεις μετοχές, προνομιούχες μετοχές, μετατρέψιμες αξίες, εταιρικά χρεόγραφα, 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 Χρεόγραφα.
- Δ. Άλλες μορφές χρέους.

### 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 χρεόγραφα, 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.

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.



# Apollo Investment Fund Plc

## Χρεόγραφα

1. Επενδύσεις σε χρεόγραφα του κυπριακού δημοσίου 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 νεοεκδιδόμενες 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 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 2010.

### 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 ακολούθησε κατά το 2010 πτωτική πορεία παρουσιάζοντας για το έτος απώλειες 33,93%. Η πτωτική πορεία ήταν αποτέλεσμα της πτώσης των Τραπεζικών τίτλων κατά την διάρκεια του έτους. Η Τράπεζα Κύπρου παρουσίασε απώλειες 30%, η Marfin Popular 43% και Ελληνική Τράπεζα με 28%. Η χρηματιστηριακή αγορά επηρεάστηκε σημαντικά από τις εξελίξεις στον Ελλαδικό τραπεζικό κλάδο και στην Ελληνική οικονομία. Περαιτέρω, οι υποβαθμίσεις της Κυπριακής οικονομίας συνέτειναν στη μείωση του επενδυτικού ενδιαφέροντος με αποτέλεσμα την πτώση του μέσου ημερήσιου όγκου συναλλαγών στα €3,4 εκ. για το 2010 σε σχέση με €5,4εκ. το 2009.

4 Ο Γενικός Δείκτης του Χρηματιστηρίου Αθηνών κατέγραψε για το 2010 μείωση 35,62% αντικατοπτρίζοντας την κρίση κρατικού χρέους που ξέσπασε στη Ελληνική οικονομία και την βαριά ύφεση που έχει επέλθει. Η ελληνικές τράπεζες βρέθηκαν εκτεθειμένες στα κρατικά ομόλογα της Ελληνικής κυβέρνησης, η διατραπεζική αγορά πάγωσε και το κόστος δανεισμού έφθασε σε ιστορικά ψηλά επίπεδα. Οι τράπεζες προχώρησαν σε μαζικές αυξήσεις κεφαλαίου για να αυξήσουν την ρευστότητα τους και την κεφαλαιακή τους επάρκεια. Η τιμή της Εθνικής Τράπεζας παρουσίασε στο χρηματιστήριο μείωση 61%, της Alpha Bank 54% και της Eurobank 52%.

5 Στις 31 Δεκεμβρίου 2010 το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας αποτελείτο από επενδύσεις σε μετοχικούς τίτλους στη Κύπρο, Ελλάδα και εξωτερικό καθώς και διεθνή μετοχικά αμοιβαία σε ποσοστό 61,08%, ομόλογα 24,66%, εναλλακτικές επενδύσεις 2,63% και μετρητά 11,56% και άλλα στοιχεία ενεργητικού 0,11%. Η εσωτερική αξία ανά μετοχή μειώθηκε σε 35,40 Ευρωσέντ, σε σχέση με 41,07 Ευρωσέντ στις 31 Δεκεμβρίου 2009.

### Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

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

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

# Apollo Investment Fund Plc

## Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

### Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες (συνέχεια)

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

Πολιτικός κίνδυνος	Αφορά τον κίνδυνο που απορρέει από αλλαγές στο οικονομικό, φορολογικό ή πολιτικό σκηνικό, οι οποίες δύναται να επηρεάσουν αρνητικά τις αγορές χρήματος και κεφαλαίου.
Κίνδυνος πληθωρισμού	Αφορά τον κίνδυνο μείωσης της πραγματικής αξίας των επενδύσεων εξαιτίας της ανόδου του πληθωρισμού.
Συναλλαγματικός κίνδυνος	Αφορά τις επενδύσεις σε νόμισμα διαφορετικό 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 προοπτικές 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 ρευστότητας	Αφορά την ευκολία με την οποία ο επενδυτής μπορεί να ρευστοποιήσει τους τίτλους του. Προσπάθεια ρευστοποίησης 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 ρευστότητας.

(γ) Λοιπές κατηγορίες κινδύνου: Αφορά τον κίνδυνο που εμπεριέχεται στις συναλλαγές με αντικείμενο κινητές αξίες, καθώς και στην εν γένει λειτουργία 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 παραδίδει 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 33. Η ζημιά για το έτος μεταφέρεται στα αποθεματικά.

### Μέρισμα

9 Η Εταιρεία δεν ανακοίνωσε οποιαδήποτε μερίσματα για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010.

### Μετοχικό κεφάλαιο

10 Δεν υπήρχαν αλλαγές στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας εντός του έτους 2010.

### Αγορά ιδίων μετοχών

11 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 που πραγματοποιήθηκε στις 28 Απριλίου 2010 εγκρίθηκε σχετικό Ειδικό Ψήφισμα για την επαναγορά ιδίων μετοχών.

12 Κατά τη διάρκεια του 2010, η Εταιρεία αγόρασε 124 085 (2009: 234 183) ίδιες συνήθεις μετοχές, με συνολικό κόστος €24.163 (2009: €62.627).

13 Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010, η Εταιρεία κατείχε 358 268 (2009: 234 183) ίδιες συνήθεις μετοχές συνολικού κόστους €86.790 (2009: €62.627).

# Apollo Investment Fund Plc

## Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

### Διοικητικό Συμβούλιο

14 Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου στις 31 Δεκεμβρίου 2010 και την ημερομηνία αυτής της έκθεσης παρουσιάζονται στη σελίδα 2. Όλοι τους ήταν μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για ολόκληρο το έτος 2010, εκτός από τον κ. Αλέξανδρο Σίνκα ο οποίος διορίστηκε στις 2 Μαρτίου 2010.

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

### Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού

16 Δεν υπήρχαν 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.

### Συμφέροντα Συμβούλων στο κεφάλαιο της Εταιρείας

18 Τα ποσοστά συμμετοχής στο κεφάλαιο της Εταιρείας που κατέχουν, άμεσα ή έμμεσα, μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με τον περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας Νόμο (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά). Ν.190(1)/2007 στις 31 Δεκεμβρίου 2010 και 5 μέρες πριν την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων είναι ως ακολούθως:

	31 Δεκεμβρίου 2010 %	5 μέρες πριν την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων %
Μαρίνος Καλλής	1,63	1,63
Δημήτρης Δημάδης	-	-
Μενέλαος Σιακόλας	-	-
Βίκτωρ Ζαχαριάδης	0,73	0,74
Γιάννος Λούτσιος	1,76	1,76
Λουκάς Χριστοδουλίδης	-	-
Άκης Πηγασιού	-	-
Νεοκλής Θωμά	0,96	0,99
Αλέξανδρος Σίνκα	-	-

### Συμβάσεις με Συμβούλους και συνδεδεμένα πρόσωπα

19 Στις 31 Δεκεμβρίου 2010 δεν υπήρχε οποιαδήποτε σημαντική σύμβαση με την Εταιρεία στην οποία Σύμβουλος ή συνδεδεμένα τους πρόσωπα είχαν ουσιώδες συμφέρον.

# Apollo Investment Fund Plc

## Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

### Κυριότεροι μέτοχοι

20 Στις 31 Δεκεμβρίου 2010 και την 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 Συμμετοχής 31 Δεκεμβρίου 2010 %	Την ημερομηνία έγκρισης %
Marfin Popular Bank Public Co Ltd	23,82	23,82

### Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης

21 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 στην Ετήσια Έκθεση 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 Προϋποθέσεων Διαφάνειας Νόμο (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά), Ν. 190 (I)/2007.

22 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, τηλέφωνο 22718525), και μέσω της ιστοσελίδας της Εταιρείας [www.apollofundcyprus.com](http://www.apollofundcyprus.com).

23 Το πλήρες και ολοκληρωμένο κείμενο της Ετήσιας Έκθεσης της Εταιρείας για το έτος 2010 ( περιλαμβανομένων της Έκθεσης Διευθυντών Επενδύσεων, της Έκθεσης Εταιρικής Διακυβέρνησης και Επενδυτικής Πολιτικής, την Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου και τις Οικονομικές Καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010) δεν θα αποσταλεί στους μετόχους και δύναται να παραληφθεί από το εγγεγραμμένο γραφείο της Εταιρείας (Διαγόρου 2, ERA House, 11<sup>ος</sup> όροφος, 1097 Λευκωσία) χωρίς οποιαδήποτε χρέωση. Επιπλέον, οι πληροφορίες που αναφέρονται στο εδάφιο (4) του άρθρου 127Α του Περί Εταιρειών Νόμου Κεφ.113 (ο «Νόμος»), θα είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εταιρείας [www.apollofundcyprus.com](http://www.apollofundcyprus.com) ( Ετήσια Έκθεση / Γενικές Συνελεύσεις) και από Marfin CLR ( Financial Services) Ltd (Λεωφ. Βύρωνος 26, Λευκωσίας, τηλέφωνο 22718525).

### Ανεξάρτητοι Ελεγκτές

24 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 Καλλής  
Πρόεδρος

Λευκωσία 3 Μαρτίου 2011

  
Δημήτρης Δημάδης  
Σύμβουλος

## Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή Προς τα Μέλη της Apollo Investment Fund Plc

PricewaterhouseCoopers Limited  
Julia House  
3 Themistocles Dervis Street  
CY-1088 Nicosia  
P O Box 21612  
CY-1591 Nicosia, Cyprus  
Telephone: + 357 - 22555000  
Facsimile: + 357 - 22555001  
www.pwc.com/cy

### Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Apollo Investment Fund Plc (η «Εταιρεία»), οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό στις 31 Δεκεμβρίου 2010, και τις καταστάσεις συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών 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 δικλίδων 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 πολιτικών 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. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση λελογισμένης 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 δικλίδες 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 δικλίδων της οντότητας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του λελογισμένου 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 2010, 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 όσα 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 οποιονδήποτε άλλο σκοπό ή προς οποιονδήποτε άλλο πρόσωπο στη γνώση του οποίου αυτή η έκθεση δυνατόν να περιέλθει.



PricewaterhouseCoopers Limited  
Chartered Accountants

Λευκωσία, 3 Μαρτίου 2011



## Apollo Investment Fund Plc

### Κατάσταση συνολικών εισοδημάτων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010

	Σημ.	2010 €	2009 €
<b>Εισοδήματα</b>			
Μερίσματα εισπρακτέα		908.307	572.391
Πιστωτικοί τόκοι	5	299.419	420.828
(Ζημιά)/κέρδος από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	12	(4.056.114)	897.166
		<u>(2.848.388)</u>	<u>1.890.385</u>
<b>Έξοδα</b>			
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	6	(393.652)	(320.369)
Συναλλαγματικό κέρδος/(ζημιά)		28.149	(19.987)
Τόκοι φορολογίας		(2.153)	(2.935)
<b>(Ζημιά)/κέρδος από εργασίες πριν τη φορολογία</b>		<u>(3.216.044)</u>	<u>1.547.094</u>
Πίστωση/(χρέωση) φορολογίας	7	2.726	(60.177)
<b>(Ζημιά)/κέρδος για το έτος</b>		<u>(3.213.318)</u>	<u>1.486.917</u>
<b>Άλλα συνολικά εισοδήματα</b>		-	-
<b>Συνολική (ζημιά)/εισόδημα για το έτος</b>		<u>(3.213.318)</u>	<u>1.486.917</u>
(Ζημιά)/κέρδος ανά μετοχή (σεντ)	8	<u>(5,71)</u>	<u>2,63</u>


Οι σημειώσεις στις σελίδες 37 μέχρι 61 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.


# Apollo Investment Fund Plc

## Ισολογισμός στις 31 Δεκεμβρίου 2010

	Σημ.	2010 €	2009 €
<b>Περιουσιακά στοιχεία</b>			
<b>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>			
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	12	17.684.580	21.300.957
Προπληρωμές και άλλα εισπρακτέα	13	9.602	7.433
Εισπρακτέα φορολογία		12.236	3.567
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	14	2.314.617	2.220.946
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>		<b>20.021.035</b>	<b>23.532.903</b>
<b>Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις</b>			
<b>Κεφάλαιο και αποθεματικά</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	15	22.067.029	22.067.029
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	15	665.310	665.310
Ίδιες μετοχές	15	(86.790)	(62.627)
Αποθεματικό μετατροπής μετοχικού κεφαλαίου σε Ευρώ (Συσσωρευμένες ζημιές)/κέρδη που κρατήθηκαν	16	155.727 (2.895.666)	155.727 317.652
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>		<b>19.905.610</b>	<b>23.143.091</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Πιστωτές	17	89.568	89.911
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		25.857	299.901
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>115.425</b>	<b>389.812</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>		<b>20.021.035</b>	<b>23.532.903</b>
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία ανά μετοχή (σέντ)	8	35,40	41,07

Στις 3 Μαρτίου 2011 το Διοικητικό Συμβούλιο της Apollo Investment Fund Plc ενέκρινε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις για έκδοση.

  
 Μαρίνος Καλλής, Πρόεδρος

  
 Δημήτρης Δημάδης, Σύμβουλος

Οι σημειώσεις στις σελίδες 37 μέχρι 61 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

# Apollo Investment Fund Plc

## Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010

	Σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο €	Αποθεμα- τικό υπέρ το άρπο €	Ίδιες μετοχές €	Διαφορά από μετατροπή μετοχικού κεφαλαίου σε Ευρώ €	Κέρδη που κρατήθηκαν/ (συσσωρευ- μένες ζημιές) (1) €	Σύνολο €
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2009</b>		22.067.029	665.310	-	155.727	(119.101)	22.768.965
<b>Συνολικό εισόδημα Κέρδος για το έτος</b>		-	-	-	-	1.486.917	1.486.917
<b>Συναλλαγές με ιδιοκτήτες</b>							
Αγορά ιδίων μετοχών	15	-	-	(62.627)	-	-	(62.627)
Έκτακτη εισφορά για την άμυνα επί της λογιζόμενης διανομής		-	-	-	-	(204.928)	(204.928)
Μέρισμα	9	-	-	-	-	(845.236)	(845.236)
<b>Σύνολο συναλλαγών με ιδιοκτήτες</b>		-	-	(62.627)	-	(1.050.164)	(1.112.791)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2009/ 1 Ιανουαρίου 2010</b>		22.067.029	665.310	(62.627)	155.727	317.652	23.143.091
<b>Συνολική ζημιά Ζημιά για το έτος</b>		-	-	-	-	(3.213.318)	(3.213.318)
<b>Συναλλαγές με ιδιοκτήτες</b>							
Αγορά ιδίων μετοχών	15	-	-	(24.163)	-	-	(24.163)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2010</b>		22.067.029	665.310	(86.790)	155.727	(2.895.666)	19.905.610

(1) Εταιρείες που δεν διανέμουν 70% των κερδών τους μετά τη φορολογία, όπως προσδιορίζονται από τον πενήντα τοις εκατό 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 πληρωτέα πάνω σε αυτή τη λογιζόμενη διανομή μερίσματος στην έκταση που οι μέτοχοι (άτομα και εταιρείες) κατά το τέλος της περιόδου των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται, είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου. Το ποσό της λογιζόμενης διανομής μερίσματος μειώνεται με οποιοδήποτε πραγματικό μέρισμα ήδη διανεμήθηκε για το έτος στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται. Αυτή η έκτακτη αμυντική εισφορά καταβάλλεται από την Εταιρεία για λογαριασμό των μετόχων.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 37 μέχρι 61 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

# Apollo Investment Fund Plc

## Κατάσταση ταμειακών ροών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010

	Σημ.	2010 €	2009 €
<b>Ροή μετρητών από εργασίες</b>			
(Ζημιά)/κέρδος πριν τη φορολογία		(3.216.044)	1.547.094
Αλλαγές στο κεφάλαιο κίνησης:			
Προπληρωμές και άλλα εισπρακτέα		(2.169)	57.410
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων		3.616.377	(3.987.644)
Πιστωτές		(343)	17.013
<b>Μετρητά που προήλθαν από/(χρησιμοποιήθηκαν για) εργασίες</b>		<b>397.821</b>	<b>(2.366.127)</b>
Φορολογία που πληρώθηκε		(279.987)	(31.151)
<b>Καθαρά μετρητά από/(για) εργασίες</b>		<b>117.834</b>	<b>(2.397.278)</b>
<b>Ροή μετρητών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>			
Αγορά ιδίων μετοχών	15	(24.163)	(62.627)
Μερίσματα που πληρώθηκαν στους μετόχους της Εταιρείας	9	-	(845.236)
<b>Καθαρά μετρητά για χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		<b>(24.163)</b>	<b>(907.863)</b>
<b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</b>		<b>93.671</b>	<b>(3.305.141)</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή του έτους		2.220.946	5.526.087
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος του έτους</b>	14	<b>2.314.617</b>	<b>2.220.946</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 37 μέχρι 61 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 εισήχθησαν 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 ψηλού 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 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 Επιλέξιμος Αντισυμβαλλόμενος.

Η Εταιρεία με βάση τη συμφωνία διατηρεί το δικαίωμα να τερματίσει τη συμφωνία καθ' οποιονδήποτε χρόνο, δίδοντας δεκαπέντε μέρες γραπτή ειδοποίηση στην Marfin CLR (Financial Services) Ltd).

Η Marfin CLR (Financial Services) Ltd είναι πλήρως εξαρτημένη της Marfin CLR Public Co Ltd. Η Marfin CLR Public Co Ltd είναι εξαρτημένη εταιρεία της Marfin Popular Bank Public Co Ltd. Στις 31 Δεκεμβρίου 2010, η Marfin Popular Bank Public Co Ltd κατείχε άμεσα και έμμεσα ποσοστό 23,82%(2009: 22,57%) του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Apollo Investment Fund Plc.

# Apollo Investment Fund Plc

## 1 Γενικές πληροφορίες (συνέχεια)

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. Με ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2010 η Εταιρεία συμφώνησε να καταβάλλει διαχειριστικά δικαιώματα κάθε τρίμηνο προς 0,7 % (2009: 0,6%) το χρόνο πάνω στην αξία των υπό διεύθυνση κεφαλαίων. Επιπρόσθετα η Εταιρεία θα καταβάλλει ετήσια δικαιώματα €70.000 συν ΦΠΑ (2009: €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 2010 χρηματοπιστηριακές προμήθειες ύψους €31.117 (2009: €71.792).

### Τήρηση μητρώου μετόχων

Με βάση συμφωνία μεταξύ της Εταιρείας και της Marfin Popular Bank Public Co Ltd, 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.

Για τις υπηρεσίες αυτές, η Εταιρεία συμφώνησε να καταβάλλει:

- (α) €3.417 συν ΦΠΑ (2009: €3.417 συν ΦΠΑ) ετησίως,
- (β) €0,43 για κάθε επιταγή (2009: €0,43) που εκδίδει για μερίσματα.

## 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 Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων και Κανονισμών.

Κατά την ημερομηνία της έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, όλα τα ΔΠΧΑ που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και είναι εφαρμόσιμα από την 1 Ιανουαρίου 2010 έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση μέσω της διαδικασίας υιοθέτησης που καθορίστηκε από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, με εξαίρεση ορισμένων προνοιών του ΔΛΠ 39 "Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση" σε σχέση με λογιστική αντιστάθμισης χαρτοφυλακίου.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως έχει τροποποιηθεί με την επανεκτίμηση σε δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

# Apollo Investment Fund Plc

## 2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

### Βάση ετοιμασίας (συνέχεια)

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 βαθμό κρίση ή είναι πιο πολύπλοκοι 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 ΔΠΧΑ τα οποία σχετίζονται με τις εργασίες της και είναι εφαρμόσιμα για λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την 1 Ιανουαρίου 2010. Η υιοθέτηση αυτή δεν είχε επιφέρει σημαντικές αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές της Εταιρείας.

Κατά την ημερομηνία έγκρισης αυτών των οικονομικών καταστάσεων τα πιο κάτω πρότυπα χρηματοοικονομικής αναφοράς είχαν εκδοθεί από το ΣΔΛΠ αλλά δεν είχαν τεθεί ακόμη σε εφαρμογή:

#### (i) Υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση

##### Νέα πρότυπα

- ΔΛΠ 24 (Αναθεωρημένο) "Γνωστοποιήσεις Συγγενικών Μερών" (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2011).

##### Τροποποιήσεις

- Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 32 "Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση: Ταξινόμηση Εκδόσεων Δικαιωμάτων Προαίρεσης" (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Φεβρουαρίου 2010).
- Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 "Περιορισμένες Εξαιρέσεις σε Πρώτη Εφαρμογή σχετικά με συγκριτικές γνωστοποιήσεις ΔΠΧΑ 7" (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2010).
- Τροποποίηση στο ΕΔΔΠΧΑ 14 Προκαταβολές μιας Ελάχιστης Απαίτησης Χρηματοδότησης (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2011).

##### Νέες Ερμηνείες

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

#### (ii) Δεν υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση

##### Νέα πρότυπα

- ΔΠΧΑ 9 "Χρηματοοικονομικά Μέσα" (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).

# Apollo Investment Fund Plc

## 2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

### Υιοθέτηση καινούργιων και αναθεωρημένων ΔΠΧΑ (συνέχεια)

#### Τροποποιήσεις

- Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ 2010 (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2010 μέχρι 1 Ιανουαρίου 2011).
- Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 7 “Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2011).
- Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 12 “Φόροι Εισοδήματος” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2012).
- Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 1 “Πρώτη Εφαρμογή Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2011).

Το Διοικητικό Συμβούλιο αναμένει ότι η υιοθέτηση αυτών των λογιστικών προτύπων σε μελλοντικές περιόδους δεν θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, με εξαίρεση του πιο κάτω:

(i) ΔΠΧΑ 9 “Χρηματοοικονομικά Μέσα”. Αυτό το πρότυπο είναι η πρώτη φάση της διαδικασίας για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39 “Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση”. Το ΔΠΧΑ 9 εισάγει νέες απαιτήσεις για την ταξινόμηση και την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων και είναι πιθανό να επηρεάσει τον λογιστικό χειρισμό των χρηματοοικονομικών μέσων της Εταιρείας. Το πρότυπο δεν είναι εφαρμόσιμο μέχρι την 1 Ιανουαρίου 2013 και δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ. Η Εταιρεία δεν έχει αναλύσει την συνολική επίδραση που θα έχει το ΔΠΧΑ 9.

#### 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 ρευστοποίηση ή επανεκτίμηση επενδύσεων

Το κέρδος/ζημιά από τη ρευστοποίηση 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.



# Apollo Investment Fund Plc

## 2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

### Μετατροπή ξένου νομίσματος

#### (α) Νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας αποτιμούνται χρησιμοποιώντας το νόμισμα του κύριου οικονομικού περιβάλλοντος μέσα στο οποίο λειτουργεί η Εταιρεία ("το νόμισμα λειτουργίας"). Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε 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 ή της εκτίμησης όταν τα στοιχεία επανεκτιμούνται. 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 χρηματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που είναι σε ξένα νομίσματα αναγνωρίζονται στις κερδοζημιές.

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.

Η τρέχουσα χρέωση φορολογίας υπολογίζεται με βάση τη φορολογική νομοθεσία που έχει θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί 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

# Apollo Investment Fund Plc

## 2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

### Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία (συνέχεια)

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

#### (i) 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.

- **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.

# Apollo Investment Fund Plc

## 2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

### Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (συνέχεια)

- **Δάνεια και εισπρακτέα**

Τα δάνεια και εισπρακτέα είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με σταθερές ή προσδιορίσιμες 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 αναγνωρίζονται αρχικά σε δίκαιη αξία, πλέον το κόστος συναλλαγής για όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν παρουσιάζονται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται αρχικά σε δίκαιη αξία και τα έξοδα συναλλαγών χρεώνονται στις κερδοζημιές. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαγράφονται όταν το δικαίωμα να εισπραχθούν χρηματικές ροές 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 δάνεια και 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, όπως χρεόγραφα, αναγνωρίζονται στη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων ως πιστωτικοί τόκοι.

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

### Δανεισμός επενδύσεων

Επενδύσεις που είναι δανεισμένες στην Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων (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'.

# Apollo Investment Fund Plc

## 2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

### Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης

Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης που συναλλάσσονται στο Χρηματιστήριο Παραγώγων Αθηνών (ΧΠΑ) 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.

### 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.

### Μετοχικό κεφάλαιο, αποθεματικό υπέρ το άρτιο και ίδιες μετοχές

Οι συνήθεις μετοχές ταξινομούνται ως ίδια κεφάλαια. Επιπλέον κόστα που αφορούν άμεσα την έκδοση νέων μετοχών παρουσιάζονται στα ίδια κεφάλαια ως αφαίρεση, μετά τη φορολογία, από τις εισπράξεις.

Το υπέρ το άρτιο είναι η διαφορά μεταξύ της δίκαιης αξίας του τιμήματος που απαιτείται για την έκδοση των μετοχών και την ονομαστική αξία των μετοχών. Ο λογαριασμός αποθεματικό υπέρ το άρτιο μπορεί να χρησιμοποιηθεί μόνο σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, οι οποίες δεν περιλαμβάνουν την χρησιμοποίηση του για διανομή μερισμάτων, και υπόκειται στις διατάξεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου σχετικά με τη μείωση μετοχικού κεφαλαίου.

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, οποιοδήποτε τίμημα εισπραχτεί, καθαρό από οποιοδήποτε άμεσα συνδεδεμένο επιπρόσθετο κόστος συναλλαγής, περιλαμβάνεται στα ίδια κεφάλαια. Σύμφωνα με το Άρθρο 57Α του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, η διάρκεια κατοχής ιδίων μετοχών καθορίζεται από ειδική απόφαση της γενικής συνέλευσης της Εταιρείας, η οποία δεν μπορεί να υπερβαίνει τα δύο χρόνια από την ημερομηνία απόκτησης τους.

### Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει μια παρούσα νομική ή τεκμαρτή υποχρέωση που προκύπτει από γεγονότα που έχουν προηγηθεί, είναι πιθανό να υπάρξει ροή περιουσιακών στοιχείων για εξόφληση αυτής της υποχρέωσης, και το ποσό της υποχρέωσης έχει υπολογιστεί αξιόπιστα. Δεν αναγνωρίζονται προβλέψεις για μελλοντικές ζημιές.

# Apollo Investment Fund Plc

## 2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

### Πιστωτές

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

### 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.

## 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 και κινδύνου τιμής αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας και κίνδυνο θεματοφυλακής.

Το πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας επικεντρώνεται στη μη προβλεψιμότητα των χρηματαγορών και αποσκοπεί στη μείωση 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. 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 ΗΠΑ. Στις 31 Δεκεμβρίου 2010, 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 €258.600 (2009:€ 212.200) χαμηλότερα/ψηλότερα, κυρίως ως αποτέλεσμα συναλλαγματικών ζημιών/κερδών στη μετατροπή των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

# Apollo Investment Fund Plc

## 3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

### Συναλλαγματικός κίνδυνος (συνέχεια)

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 κυριότερα εκ των οποίων είναι το Χρηματιστήριο Νέας Υόρκης, Λονδίνου, Φρανκφούρτης και Παρίσι.

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 βασίζεται 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:

	Επίδραση στο κέρδος/(ζημιά) μετά τη φορολογία σε €		Επίδραση σε άλλα στοιχεία ιδίων κεφαλαίων σε €	
	2010	2009	2010	2009
<b>Δείκτης</b>				
Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου – Γενικός Δείκτης και Χρηματιστήριο Αθηνών – Γενικός Δείκτης και Dow Jones Eurostoxx 50	1.274.800	1.580.900	-	-

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 αποτελεσμάτων.

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.

## Apollo Investment Fund Plc

### 3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

#### Κίνδυνος επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές και τη δίκαιη αξία

Ο κίνδυνος επιτοκίου είναι ο κίνδυνος η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων να διακυμαίνεται εξαιτίας αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Καθώς η Εταιρεία έχει σημαντικά περιουσιακά στοιχεία που φέρουν τόκο, τα έσοδα και η ροή μετρητών από εργασίες εξαρτώνται από αλλαγές στα επιτόκια της αγοράς.

Ο κίνδυνος επιτοκίου της Εταιρείας προέρχεται κυρίως από τις τραπεζικές καταθέσεις και από ομόλογα σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2010, εάν τα επιτόκια στις τραπεζικές καταθέσεις 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 €69.200 (2009: €83.000) ψηλότερο/χαμηλότερο.

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 και από εταιρικά και κυβερνητικά χρεόγραφα που περιλαμβάνονται στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Οι τραπεζικές καταθέσεις διατηρούνται σε αξιόπιστα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα της Κύπρου και Ελλάδας. Ο βαθμός φερεγγυότητας, αυτών των τραπεζικών ιδρυμάτων και των χρεογράφων, βάσει των αναλύσεων της Moody's Investors Service Inc., παρουσιάζεται στη Σημείωση 11.

- **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 διατρέχει κίνδυνο ρευστότητας, αφού όλα της τα περιουσιακά στοιχεία, τα οποία υπερκαλύπτουν κατά πολύ τις άμεσες της υποχρεώσεις, μπορούν να ρευστοποιηθούν άμεσα για τη διευθέτηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων.

Όλες οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας κατά την ημερομηνία του ισολογισμού είναι πληρωτέες εντός 12 μηνών και η επίδραση προεξόφλησης δεν είναι σημαντική.

- **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.

## Apollo Investment Fund Plc

### 3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

#### (ii) Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου

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

#### (iii) Εκτίμηση δίκαιων αξιών

Ο πιο κάτω πίνακας αναλύει τα χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμούνται στον ισολογισμό σε δίκαιη αξία, με βάση τις μεθόδους εκτίμησης. Τα διάφορα επίπεδα έχουν προσδιοριστεί ως εξής:

- 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).

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις της Εταιρείας τα οποία είναι υπολογισμένα σε δίκαιη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2010 και 31 Δεκεμβρίου 2009.

Περιουσιακά στοιχεία υπολογισμένα σε δίκαιη αξία	Επίπεδο 1 €	Επίπεδο 2 €	Επίπεδο 3 €	Συνολικό υπόλοιπο €
<b>31 Δεκεμβρίου 2010</b>				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	<u>16.061.239</u>	<u>1.623.341</u>	<u>-</u>	<u>17.684.580</u>
<b>31 Δεκεμβρίου 2009</b>				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	<u>20.900.957</u>	<u>400.000</u>	<u>-</u>	<u>21.300.957</u>

Η Εταιρεία δεν είχε χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που να είναι υπολογισμένες σε δίκαιη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2010 και 31 Δεκεμβρίου 2009.



# Apollo Investment Fund Plc

## 3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

### (iii) Εκτίμηση δίκαιων αξιών (συνέχεια)

Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που εμπορεύονται σε ενεργείς αγορές βασίζεται στις χρηματιστηριακές τιμές την ημερομηνία του ισολογισμού. Μια αγορά θεωρείται ως ενεργή, εάν οι χρηματιστηριακές τιμές είναι άμεσα και τακτικά διαθέσιμες από ένα χρηματιστήριο, έμπορο, χρηματιστή, βιομηχανικό όμιλο, υπηρεσία εκτίμησης, ή εποπτική υπηρεσία, και εκείνες οι τιμές αντιπροσωπεύουν πραγματικές και συχνές συναλλαγές αγοράς σε καθαρά εμπορική βάση. Η χρηματιστηριακή 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 Χρηματιστήρια Αξιών Κύπρου, Αθήνας, Νέας Υόρκης, Φρανκφούρτης και Παρισιού και εταιρικά ομόλογα εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και Αθήνας που ταξινομούνται ως εμπορικοί τίτλοι.

Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που δεν εμπορεύονται σε ενεργή αγορά (για παράδειγμα, μετοχικοί τίτλοι που δεν είναι εισηγμένοι σε χρηματιστήριο) καθορίζεται χρησιμοποιώντας 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 χρειάζονται στον καθορισμό της δίκαιης αξίας ενός μέσου είναι παρατηρήσιμα, το μέσο αυτό περιλαμβάνεται στο επίπεδο 2.

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:

- Χρηματιστηριακές 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.

## 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 προσδοκιών 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.

# Apollo Investment Fund Plc

## 4 Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και εκτιμήσεις (συνέχεια)

### • Φορολογία

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

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 ροών 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.

## (ii) Σημαντικές εκτιμήσεις στην εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών της Εταιρείας

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

## 5 Πιστωτικοί τόκοι

	2010	2009
	€	€
Πιστωτικοί τόκοι:		
Τραπεζικά υπόλοιπα	49.285	177.224
Χρεόγραφα	250.134	243.604
	<u>299.419</u>	<u>420.828</u>

# Apollo Investment Fund Plc

## 6 Έξοδα διοικητικής λειτουργίας

		2010 €	2009 €
	Σημ.		
Δικαιώματα προς Συγκρότημα Marfin CLR Public Co Ltd:			
Διαχείριση χαρτοφυλακίου	19(i)	167.981	160.220
Παροχή διοικητικών και λογιστικών υπηρεσιών	19(i)	80.500	39.298
Δικαιώματα διαχείρισης μητρώου μετόχων προς Marfin Popular Bank Public Co Ltd	19(i)	3.930	7.767
Αμοιβή ελεγκτών		6.600	6.600
Αμοιβή μελών Διοικητικού Συμβουλίου	19(ii)	16.796	15.803
Ετήσια έκθεση και Γενική Συνέλευση		11.007	9.085
Νομικά έξοδα		50.972	25.449
Άλλα επαγγελματικά έξοδα		8.926	4.480
Συνδρομή στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου		3.122	3.679
Δικαιώματα διαχείρισης μητρώου μετόχων προς Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου		14.591	14.019
Ασφάλεια μελών Διοικητικού Συμβουλίου	19(i)	11.115	11.150
Ταχυδρομικά έξοδα		4.178	8.286
Άλλα διοικητικά έξοδα		13.934	14.533
		<b>393.652</b>	<b>320.369</b>

## 7 (Πίστωση)/χρέωση φορολογίας

	2010 €	2009 €
Τρέχουσα φορολογία:		
Εταιρικός φόρος	12.593	34.740
Αμυντική εισφορά προηγούμενων ετών	(35.759)	-
Φορολογία εξωτερικού	20.440	25.437
	<b>(2.726)</b>	<b>60.177</b>

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

	2010 €	2009 €
(Ζημιά)/κέρδος από εργασίες πριν τη φορολογία	<b>(3.216.044)</b>	<b>1.547.094</b>
Φόρος υπολογιζόμενος με τα εφαρμόσιμα ποσοστά φορολογίας ύψους 10%	<b>(321.604)</b>	154.709
Φορολογική επίδραση εξόδων που δεν εκπίπτουν για Φορολογικούς σκοπούς	<b>425.028</b>	902.577
Φορολογική επίδραση εκπτώσεων και εισοδήματος που δεν υπόκειται σε φορολογία	<b>(90.831)</b>	(779.128)
Φορολογική επίδραση προηγούμενων ετών	<b>(35.759)</b>	-
Φορολογία εξωτερικού	<b>20.440</b>	25.437
Επιπρόσθετη φορολογία	-	2.726
Φορολογική επίδραση χρησιμοποίησης φορολογικών ζημιών από μεταφορά	-	(246.144)
(Πίστωση)/χρέωση φορολογίας	<b>(2.726)</b>	<b>60.177</b>

# Apollo Investment Fund Plc

## 7 (Πίστωση)/χρέωση φορολογίας (συνέχεια)

Ο συντελεστής εταιρικού φόρου για την Εταιρεία 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%. 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%.

## 8 (Ζημιά)/κέρδος ανά μετοχή και καθαρά περιουσιακά στοιχεία ανά μετοχή

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

	2010	2009
(Ζημιά)/κέρδος για το έτος (€)	<u>(3.213.318)</u>	<u>1.486.917</u>
Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών που ήταν εκδομένες κατά τη διάρκεια του έτους	<u>56 303 550</u>	<u>56 523 858</u>
(Ζημιά)/κέρδος ανά μετοχή (σεντ)	<u>(5,71)</u>	<u>2,63</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 2010 με τον αριθμό των εκδομένων μετοχών την ημέρα εκείνη.

	2010	2009
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία (€)	<u>19.905.610</u>	<u>23.143.091</u>
Αριθμός μετοχών που ήταν εκδομένες στις 31 Δεκεμβρίου (εξαιρουμένων των ιδίων μετοχών)	<u>56 223 859</u>	<u>56 347 944</u>
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία ανά μετοχή (σεντ)	<u>35,40</u>	<u>41,07</u>

## 9 Μερίσματα

Δεν καταβλήθηκαν μερίσματα κατά τη διάρκεια του έτους 2010.

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 μερίσμα 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.

# Apollo Investment Fund Plc

## 10 Χρηματοοικονομικά μέσα ανά κατηγορία

	Δάνεια και εισπρακτέα €	Σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων €	Ολικό €
<b>31 Δεκεμβρίου 2010</b>			
Χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	-	17.684.580	17.684.580
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.314.617	-	2.314.617
	<u>2.314.617</u>	<u>17.684.580</u>	<u>19.999.197</u>

	Άλλες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις €	Σύνολο €
Πιστωτές	89.568	89.568

	Δάνεια και εισπρακτέα €	Σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων €	Ολικό €
<b>31 Δεκεμβρίου 2009</b>			
Χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	-	21.300.957	21.300.957
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.220.946	-	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

## 11 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:

	2010 €	2009 €
Χρεόγραφα που περιλαμβάνονται στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων		
A3	1.026.137	1.320.998
A2	532.525	1.170.936
Baa2	1.826.735	1.581.472
Ba1	161.529	-
B2	482.310	712.438
Χρεόγραφα χωρίς πιστωτικές αξιολογήσεις	907.222	705.891
	<u>4.936.458</u>	<u>5.491.735</u>

# Apollo Investment Fund Plc

## 11 Πιστωτική ποιότητα των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (συνέχεια)

	2010 €	2009 €
<b>Μετρητά στην τράπεζα και βραχυπρόθεσμες καταθέσεις</b>		
Baa2	1.723.700	1.273.648
Baa3	586.991	711.393
Υπόλοιπα χωρίς πιστωτικές αξιολογήσεις	3.926	235.905
	<u>2.314.617</u>	<u>2.220.946</u>

Η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο την ημερομηνία του ισολογισμού είναι η λογιστική αξία κάθε ομάδας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αναφέρεται πιο πάνω.

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

## 12 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη 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:

	2010 €	2009 €
<b>Τίτλοι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου:</b>		
<i>Σε μετοχές και δικαιώματα αγοράς μετοχών κατά κλάδο:</i>		
Ασφάλειες γενικού κλάδου	157.245	179.940
Γενικά χρηματοοικονομικά	24.320	33.440
Γενικό λιανικό εμπόριο	195.343	176.629
Υπηρεσίες και επενδύσεις ακίνητης περιουσίας	26.631	53.262
Εξοπλισμός της τεχνολογίας	111.496	153.561
Κατασκευές και υλικά	326.353	367.889
Παραγωγοί τροφίμων	-	40.280
Τράπεζες	205.275	283.200
	<u>1.046.663</u>	<u>1.288.201</u>
Εταιρικά χρεόγραφα	2.969.843	2.851.494
Κυβερνητικά χρεόγραφα	532.525	1.170.936
	<u>4.549.031</u>	<u>5.310.631</u>
<b>Μη εισηγμένοι τίτλοι</b>		
Εταιρικά χρεόγραφα	201.250	200.000
	<u>201.250</u>	<u>200.000</u>
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην Κύπρο</b>	<u>4.750.281</u>	<u>5.510.631</u>

## Apollo Investment Fund Plc

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

<b>Επενδύσεις εξωτερικού:</b>		
Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών - μετοχές	5.148.130	8.885.771
Χρηματιστήρια Αξιών Ευρώπης	1.110.374	1.125.003
Χρηματιστήριο Αξιών Αμερικής	1.787.965	1.460.522
Αμοιβαία Κεφάλαια Invesco	3.128.517	2.745.784
Ελληνικά κυβερνητικά χρεόγραφα	204.016	-
Εταιρικά χρεόγραφα	1.028.824	1.269.305
Άλλα επενδυτικά κεφάλαια	526.473	303.941
	<hr/>	<hr/>
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στο εξωτερικό</b>	<b>12.934.299</b>	<b>15.790.326</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων</b>	<b>17.684.580</b>	<b>21.300.957</b>
	<hr/>	<hr/>

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

Οι επενδύσεις στο Χρηματιστήριο Αθηνών περιλαμβάνουν μετοχές δίκαιης αξίας €644.000 (2009: € μηδέν) οι οποίες ήταν δανεισμένες στο ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. στις 31 Δεκεμβρίου 2010.

Η κίνηση του χαρτοφυλακίου είναι:

	2010 €	2009 €
Στην αρχή του έτους	21.300.957	17.313.313
Αγορές	21.799.391	38.887.416
Πωλήσεις και εξαργυρώσεις	(21.367.385)	(35.792.640)
Καθαρή (ζημιά)/κέρδος δίκαιης αξίας	(4.056.114)	897.166
Κίνηση στους εισπρακτέους τόκους χρεογράφων	7.731	(4.298)
	<hr/>	<hr/>
Στο τέλος του έτους	<b>17.684.580</b>	<b>21.300.957</b>
	<hr/>	<hr/>

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 δίκαιες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων καταχωρούνται στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων.

Επιπρόσθετα, κατά τη διάρκεια του έτους υπήρξε εισόδημα από μερίσματα ύψους €908.307 (2009: €572.391) 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.

# Apollo Investment Fund Plc

## 13 Προπληρωμές και άλλα εισπρακτέα

	2010 €	2009 €
Προπληρωμή για ασφάλεια μελών Διοικητικού Συμβουλίου	7.363	7.433
Άλλα εισπρακτέα	2.239	-
	<u>9.602</u>	<u>7.433</u>

## 14 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	2010 €	2009 €
Μετρητά στην τράπεζα	1.318.885	1.428.106
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	995.732	792.840
	<u>2.314.617</u>	<u>2.220.946</u>

Το μετρητά στην τράπεζα φέρουν τόκο 0,5% - 3,5% (2009: 0,5% - 3,5%). Οι βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις φέρουν τόκο 3,90% - 4,20% (2009: 3,75%- 7,00%), και έχουν μέσο όρο λήξης 6 μήνες (2009: 6 μήνες).

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αναλύονται ανά νόμισμα ως εξής:

	2010 €	2009 €
Ευρώ - νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης	2.274.748	2.048.543
Δολάρια ΗΠΑ	36.501	170.418
Στερλίνες	3.368	1.985
	<u>2.314.617</u>	<u>2.220.946</u>

## 15 Μετοχικό κεφάλαιο και ίδιες μετοχές

	Αριθμός μετοχών	Μετοχικό κεφάλαιο €	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο €	Ίδιες μετοχές €	Ολικό €
Την 1 Ιανουαρίου 2009	56 582 127	22.067.029	665.310	-	22.732.339
Αγορά ιδίων μετοχών	(234 183)	-	-	(62.627)	(62.627)
	<u>56 347 944</u>	<u>22.067.029</u>	<u>665.310</u>	<u>(62.627)</u>	<u>22.669.712</u>
Στις 31 Δεκεμβρίου 2009/ 1 Ιανουαρίου 2010	56 347 944	22.067.029	665.310	(62.627)	22.669.712
Αγορά ιδίων μετοχών	(124 085)	-	-	(24.163)	(24.163)
	<u>56 223 859</u>	<u>22.067.029</u>	<u>665.310</u>	<u>(86.790)</u>	<u>22.645.549</u>
Στις 31 Δεκεμβρίου 2010	56 223 859	22.067.029	665.310	(86.790)	22.645.549



# Apollo Investment Fund Plc

## 15 Μετοχικό κεφάλαιο και ίδιες μετοχές (συνέχεια)

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.

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 που πραγματοποιήθηκε στις 28 Απριλίου 2010 εγκρίθηκε σχετικό Ειδικό Ψήφισμα για την επαναγορά ιδίων μετοχών.

Κατά τη διάρκεια του έτους 2010 που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010 η Εταιρεία αγόρασε 124 085 (2009: 234 183) ίδιες συνήθεις μετοχές, με συνολικό κόστος €24.163 (2009: €62.627). Στις 31 Δεκεμβρίου 2010, η Εταιρεία κατείχε 358 268 (2009: 243 183) συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,39 η καθεμιά, με συνολικό κόστος €86.790 (2009: €62.627).

## 16 Αποθεματικά

	Αποθεματικό προσόδου €	Αποθεματικό ρευστοποίησης επενδύσεων €	Αποθεματικό επανεκτίμησης επενδύσεων €	Ολικό €
Στις 1 Ιανουαρίου 2009	3.946.961	24.976.948	(29.043.010)	(119.101)
Κέρδος/(ζημιά) έτους	772.573	1.022.230	(307.886)	1.486.917
Έκτακτη εισφορά για την άμυνα επί της λογιζόμενης διανομής Μέρισμα	(204.928)	-	-	(204.928)
	-	(845.236)	-	(845.236)
Στις 31 Δεκεμβρίου 2009/ 1 Ιανουαρίου 2010	4.514.606	25.153.942	(29.350.896)	317.652
Κέρδος/(ζημιά) έτους	1.404.602	(1.263.977)	(3.353.943)	(3.213.318)
Στις 31 Δεκεμβρίου 2010	5.919.208	23.889.965	(32.704.839)	(2.895.666)

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

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

## 17 Πιστωτές

	2010 €	2009 €
Οφειλή προς Marfin CLR Public Co Limited	40.384	45.530
Οφειλή προς Marfin Popular Bank Public Co Ltd	3.930	16.054
Οφειλόμενα έξοδα	45.254	28.327
	<u>89.568</u>	<u>89.911</u>

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

## 18 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Στις 31 Δεκεμβρίου 2010 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) πλέον τόκους.

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 ενδεδειγμένα 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 σε αυτές τις αγωγές έχουν δηλώσει όπως η απόφαση στην έφεση που εκκρεμεί θα είναι δεσμευτική και για τις αγωγές που εκκρεμούν.

Με βάση νομική συμβουλή, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας πιστεύει ότι υπάρχει επαρκής υπεράσπιση έναντι οποιασδήποτε επιδιωκόμενης 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

## 19 Συναλλαγές με συγγενικά μέρη

Οι πιο κάτω συναλλαγές έγιναν με συγγενικά μέρη:

### (i) Συγκρότημα Marfin Popular Bank Public Co Ltd

Υπόλοιπα με συγγενικά μέρη:

	2010	2009
	€	€
<b>Marfin Popular Bank Public Co Ltd (α)</b>		
Αγοραία αξία τίτλων	1.226.207	2.166.816
Αγοραία αξία ομολόγων	1.214.497	1.185.261
Καθαρά υπόλοιπα τραπεζικών λογαριασμών	1.723.700	1.273.655
Οφειλή προς Marfin Popular Bank Public Co Ltd	(3.930)	(16.054)
<b>Συγκρότημα Marfin CLR Public Co Ltd (β)</b>		
Αγοραία αξία τίτλων	24.320	33.440
Οφειλή προς Marfin CLR Public Co Ltd	(40.384)	(45.530)

Συναλλαγές με συγγενικά μέρη:

	2010	2009
	€	€
<b>Marfin Popular Bank Public Co Ltd (α)</b>		
Αγορές μετοχών	209.079	-
Αγορές ομολόγων	98.650	500.000
Τόκοι εισπρακτέοι	90.489	195.167
Μέρισμα εισπρακτέο	285.107	142.554
Δικαιώματα για τήρηση μητρώου μετόχων	3.930	7.767
<b>Συγκρότημα Marfin CLR Public Co Ltd (β)</b>		
Δικαιώματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	167.981	160.220
Δικαιώματα για παροχή διοικητικών και λογιστικών υπηρεσιών	80.500	39.298
Χρηματοπιστηριακές προμήθειες	31.177	71.792
<b>Λαϊκή Ασφαλιστική Εταιρεία Λίμιτεδ (γ)</b>		
Ασφάλεια μελών διοικητικού συμβουλίου	11.115	11.150

(α) Η Marfin Popular Bank Public Co Ltd κατέχει ποσοστό 23,82% στις 31 Δεκεμβρίου 2010 (2009: 22,57%) του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

(β) Το συγκρότημα της Marfin CLR Public Co Ltd αποτελείται από την Marfin CLR Public Co Ltd (ιθύνουσα) και τη Marfin CLR (Financial Services) Ltd (πλήρως εξαρτημένη). Η Marfin CLR Public Co Ltd είναι εξαρτημένη της Marfin Popular Bank Public Co Ltd.

(γ) Η Λαϊκή Ασφαλιστική Εταιρεία Λίμιτεδ είναι συνδεδεμένη εταιρεία με την Marfin Popular Bank Public Co Ltd.

### (ii) Αμοιβή Συμβούλων

	2010	2009
	€	€
Δικαιώματα	<u>16.796</u>	<u>15.803</u>

# Apollo Investment Fund Plc

## 20 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 2010:

	Κύπρος €	Εξωτερικό €	Σύνολο €
<b>Εισοδήματα</b>			
Μερίσματα εισπρακτέα	701.743	206.564	908.307
Πιστωτικοί τόκοι	212.000	87.419	299.419
Ζημιά από ρευστοποίηση και επανεκτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	(237.711)	(3.818.403)	(4.056.114)
	<u>676.032</u>	<u>(3.524.420)</u>	<u>(2.848.388)</u>
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας			(393.652)
Συναλλαγματικό κέρδος			28.149
Τόκοι φορολογίας			(2.153)
<b>Ζημιά από εργασίες πριν τη φορολογία</b>			<b>(3.216.044)</b>
Πίστωση φορολογίας			2.726
<b>Ζημιά για το έτος</b>			<b>(3.213.318)</b>
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>6.495.808</b>	<b>13.525.227</b>	<b>20.021.035</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>115.425</b>	<b>-</b>	<b>115.425</b>

### Γεωγραφικοί τομείς 2009:

	Κύπρος €	Εξωτερικό €	Σύνολο €
<b>Εισοδήματα</b>			
Μερίσματα εισπρακτέα	295.399	276.992	572.391
Πιστωτικοί τόκοι	350.367	70.461	420.828
(Ζημιά)/κέρδος από ρευστοποίηση 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>
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας			(320.369)
Συναλλαγματική ζημιά			(19.987)
Τόκοι φορολογίας			(2.935)
<b>Κέρδος από εργασίες πριν τη φορολογία</b>			<b>1.547.094</b>
Χρέωση φορολογίας			(60.177)
<b>Κέρδος για το έτος</b>			<b>1.486.917</b>
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>6.795.283</b>	<b>16.737.620</b>	<b>23.532.903</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>389.812</b>	<b>-</b>	<b>389.812</b>

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

## 21 Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού

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

Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή σελίδες 31 και 32.

# 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") εμείς 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 κυριοτέρων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

### Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

Όνοματεπώνυμο

Υπογραφή

Μαρίνος Καλλής

Δημήτρης Δημάδης

Μενέλαος Σιακόλας

Βίκτωρ Ζαχαριάδης

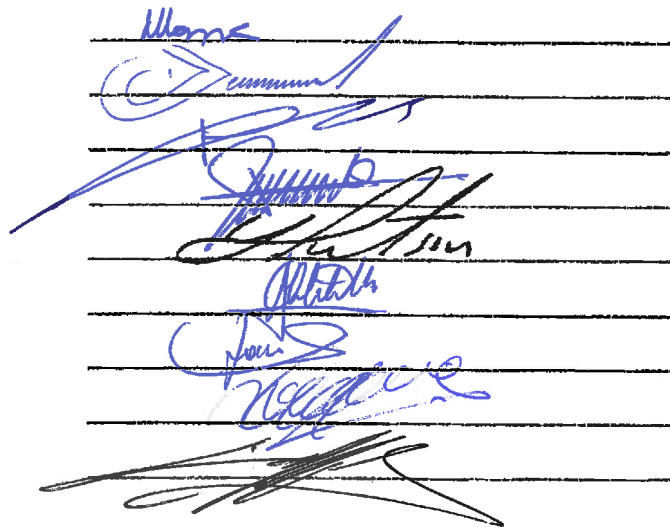
Γιάννος Λούτσιος

Λουκάς Χριστοδουλίδης

Ακης Πηγασιού

Νεοκλής Θωμά

Αλέξανδρος Σίνκα



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

Όνοματεπώνυμο

Ιδιότητα

Υπογραφή

ΧΡΙΣΤΟΣ ΚΑΛΟΓΕΡΗΣ

FUND MANAGER

ΑΙΜΙΛΙΟΣ ΤΑΝΝΟΥΣΗΣ

FUND MANAGER

3 Μαρτίου 2011

