



APOLLO

INVESTMENT FUND PLC

ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΞΙΩΝ ΚΥΠΡΟΥ
[Σύστημα ΟΑΜ]

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

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

APOLLO INVESTMENT FUND PLC

ΘΕΜΑ: Ετήσια Έκθεση - Τελικά Οικονομικά Αποτελέσματα 2012/ 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 7 Μαρτίου 2013, εξέτασε μεταξύ άλλων θεμάτων τα τελικά οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας για το έτος 2012 και έλαβε τις εξής αποφάσεις:

1. Ετήσια Έκθεση - Τελικά οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας για το οικονομικό έτος 2012

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εξέτασε και ενέκρινε τα τελικά οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012. Το Διοικητικό Συμβούλιο ενέκρινε και αποφάσισε την έκδοση της Ετήσιας Έκθεσης της Εταιρείας για το έτος 2012 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 2012.

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 2012 (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 2012) δεν θα αποσταλεί στους μετόχους και δύναται να παραληφθεί (1) από το εγγεγραμμένο γραφείο της Εταιρείας (Διαγόρου 2, ERA House, 11^{ος} όροφος, 1097 Λευκωσία ή/ και (2) από την Laiki Financial Services Ltd, (Laiki Capital House Λεωφ. Βύρωνος 26, Λευκωσίας 1096, τηλέφωνο 22367367) χωρίς οποιαδήποτε χρέωση. Επιπλέον, η Ετήσια Έκθεση και οι πληροφορίες που αναφέρονται στο εδάφιο (4) του άρθρου 127Α του Περὶ Εταιρειών Νόμου Κεφ.113 (ο «Νόμος»), θα είναι



APOLLO

INVESTMENT FUND PLC

διαθέσιμες και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας www.apollofundcyprus.com (Ετήσια Έκθεση / Γενικές Συνελεύσεις).

2.Ετήσια Γενική Συνέλευση

Η Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας θα πραγματοποιηθεί την Τετάρτη 24 Απριλίου 2013 και ώρα 16:00μ.μ. στα γραφεία της Laiki Financial Services Ltd (Laiki Capital House, Λεωφ. Βύρωνος 26, Λευκωσίας 1096). Επισυνάπτεται η Ειδοποίηση Σύγκλησης / Πρόσκληση Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης και η οποία θα ταχυδρομηθεί σε όλα τα μέλη της Εταιρείας.

3.Έκτακτη Γενική Συνέλευση (Επαναγορά Ιδίων Μετοχών)

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε όπως πριν την έναρξη της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης την Τετάρτη 24 Απριλίου 2013 πραγματοποιηθεί Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων για έγκριση ανανέωσης ψηφίσματος για αγορά ιδίων μετοχών. Επισυνάπτεται η Ειδοποίηση Σύγκλησης / Πρόσκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης όπου παραθέτεται το προτεινόμενο ψήφισμα και η οποία θα ταχυδρομηθεί σε όλα τα μέλη της Εταιρείας.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε (1) ονομαστικό κεφάλαιο Ευρώ 32.400.00 διαιρεμένο σε 120.000.000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,27 και (2) εκδομένο κεφάλαιο Ευρώ 15.159.621,15 διαιρεμένο σε 56.146.745 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,27.

Με εκτίμηση
Omnium Secretarial Limited
Γραμματέας
07/03/2013

Apollo Investment Fund Plc

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2012 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 2012 και προοπτικές για το 2013	6
▪ Ανάλυση Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	8
▪ Απόδοση και Δείκτης Καθαρής Εσωτερικής Αξίας Μετοχής	13
▪ ΕΚΘΕΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ	14
▪ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ	24
▪ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	27
▪ Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου	27
▪ Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή	33
▪ Κατάσταση συνολικού εισοδήματος	35
▪ Ισολογισμός	36
▪ Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων	37
▪ Κατάσταση ταμειακών ροών	38
▪ Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις	39
▪ Δήλωση Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και Διαχειριστή Χαρτοφυλακίου	65

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

Γραμματέας και Εγγεγραμμένο Γραφείο

OMNIUM SECRETARIAL LIMITED
Διαγόρου 2
Era House
11^{ος} Όροφος
Λευκωσία 1097, Κύπρος

Διευθυντές Επενδύσεων / Υπεύθυνοι Επικοινωνίας Μετόχων

LAIKI FINANCIAL SERVICES LIMITED
Ταχ. Θυρ. 24616
1301 Λευκωσία, Κύπρος
Τηλέφωνο : (+357) 22367367
Τηλεομοιότυπο : (+357) 22718560
Ηλεκτρονικό Ταχυδρομείο:
laikifinfo@laikifs.com ή info@apollofundcyprus.com

Τμήμα Μετοχών και Χρεογράφων Cyprus Popular Bank Public Co.Ltd

Τηλέφωνο: (+357) 22363374
Τηλεομοιότυπο: (+357) 22363378
Διεύθυνση:
Κτίριο Τσιγαρίδη
Λεωφόρος Στροβόλου 124
4ος όροφος 2042 Στρόβολος,
Λευκωσία, Κύπρος

Τραπεζίτες

CYPRUS 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^{ος} 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 2012

Καθαρή Εσωτερική Αξία Μετοχής (σεντ)		28,02
Συνολική Απόδοση Καθαρής Εσωτερικής Αξίας (01.01.2012 - 31.12.2012)		0,90%
Σύνθεση Συνολικού Ενεργητικού	€	%
Μετοχικές αξίες εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	274.161	1,72%
Μετοχικές αξίες εισηγμένες σε Χρηματιστήρια Ευρώπης	1.621.744	10,15%
Μετοχικές αξίες εισηγμένες σε Χρηματιστήρια Αμερικής	2.145.763	13,43%
Επενδύσεις σε Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια εξωτερικού	2.989.934	18,71%
Επενδύσεις μη Εγγυημένου Κεφαλαίου εξωτερικού	375.788	2,35%
Κυβερνητικά Χρεόγραφα Κυπριακής Δημοκρατίας	371.856	2,33%
Εταιρικά Χρεόγραφα Κύπρου	1.472.422	9,21%
Εταιρικά Χρεόγραφα Εξωτερικού	82.842	0,52%
Αξία Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	9.334.510	58,42%
Μετρητά στην Κύπρο	6.556.519	41,03%
Αξία Συνολικού Χαρτοφυλακίου	15.891.029	99,45%
Άλλα Στοιχεία Ενεργητικού	88.202	0,55%
Αξία Συνολικού Ενεργητικού	15.979.231	100%
Αριθμός Αξιών στο Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο		62
Εκδομένο Μετοχικό Κεφάλαιο (31.12.2012) (€)		15.159.621
Αριθμός εκδομένων Μετοχών		56.146.745
Χρηματιστηριακή Αξία (31.12.2012) (€ '000)		6.457
Τιμή Μετοχής σύμφωνα με τις τιμές προσφοράς του Χ.Α.Κ. (31.12.2012) (€)		0,115
	Αριθμός Μετόχων	% επί Συνολικού Κεφαλαίου
Μέτοχοι	6933	100
Κάτοικοι Κύπρου	6792	97,83
Κάτοικοι Εξωτερικού	141	2,17
Διασπορά Μετόχων		
1-9.999 μετοχές	6395	18,30
10.000-24.999 μετοχές	354	9,30
Περισσότερες από 25.000 μετοχές	184	72,40

Apollo Investment Fund Plc

Χαιρετισμός Προέδρου

Αγαπητοί Μέτοχοι,

Είναι πραγματικά δύσκολο να αντιληφθεί κάποιος το μέγεθος και τις επιπτώσεις της παγκόσμιας οικονομικής κρίσης η οποία ξεκίνησε το 2008 στις Η.Π.Α, εξαπλώθηκε στην Ευρωζώνη και έφερε προ τεράστιων οικονομικών επιπτώσεων την Ελλάδα αλλά και πολύ πρόσφατα την χώρα μας. Το έτος που πέρασε σηματοδεύτηκε από την πρωτοφανή απόφαση των Βρυξελλών για κούρεμα των ελληνικών ομολόγων ως μέτρο για μείωση του δημόσιου χρέους, πράξη που επέφερε τεράστιες ζημιές στις ήδη εκτεθειμένες στην ελληνική αγορά, κυπριακές τράπεζες. Η απειλή εξόδου της Ελλάδας από την ζώνη του ευρώ κλιμακώθηκε κατά την διάρκεια των ελληνικών εκλογών του Μάιου του 2012, δημιουργώντας αρνητικές προοπτικές τόσο για την Ευρωπαϊκή οικονομία όσο και για την παγκόσμια ανάπτυξη.

Στην Κύπρο, η πορεία την οικονομίας επηρεάστηκε σημαντικά από τα προβλήματα των κυπριακών τραπεζών οι οποίες αναγκάστηκαν να καταφύγουν σε στήριξη από το κράτος δεδομένης της δυσκολίας εξεύρεσης νέων κεφαλαίων από τις αγορές. Η κυπριακή οικονομία δέχθηκε σωρεία υποβαθμίσεων από τους ξένους οίκους αξιολόγησης λόγω της έκθεσης των κυπριακών τραπεζών στην ελληνική οικονομία αλλά και στην καθυστέρηση λήψης μέτρων για δημοσιονομική εξυγίανση. Το αβέβαιο οικονομικό και επενδυτικό περιβάλλον που έζησε η Ελλάδα άρχισε πλέον να εμφανίζεται και στην Κύπρο. Ενώ τα προβλήματα της οικονομίας και των τραπεζών αυξάνονταν σε επικίνδυνα επίπεδα, οι συζητήσεις της κυβέρνησης με την τρόικα δεν προχώρησαν, με αποτέλεσμα η κυβέρνηση να αναγκαστεί σε εγχώριο δανεισμό από ημικρατικούς οργανισμούς και εγχώρια ταμεία. Η αβεβαιότητα και η αρνητική ψυχολογία επισκίασε τα όποια μέτρα πάρθηκαν για δημοσιονομική εξυγίανση με αποτέλεσμα η ανεργία να σκαρφαλώσει σε πρωτοφανή για τα κυπριακά δεδομένα επίπεδα και την χώρα μας να μπαίνει σε ύφεση λόγω των μέτρων λιτότητας αλλά και την έλλειψη ρευστότητας στον ιδιωτικό τομέα. Το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου παρουσίασε πτώση 61,19% ενώ το Χρηματιστήριο Αθηνών, άνοδο 34,33%. Σε αυτό το πολύ δύσκολο περιβάλλον, το χαρτοφυλάκιο της εταιρείας κατάφερε το 2012 να παρουσιάσει θετικές αποδόσεις λόγω κυρίως των μετοχικών επενδύσεων στο εξωτερικό οι οποίες επέφεραν σημαντικές αποδόσεις στο χαρτοφυλάκιο. Παράλληλα σημαντική συνεισφορά στα θετικά αποτελέσματα προσέδωσαν το μεγάλο ποσοστό των καταθέσεων τα οποία επέφεραν αυξημένους τόκους. Η εσωτερική αξία της Εταιρείας ανά μετοχή παρουσίασε αύξηση 0,90% κατά το 2012 και έκλεισε στα Ευρώ 0,2802. Τα κέρδη μετά τη φορολογία, με βάση τα τελικά αποτελέσματα, ανήλθαν στις €139,1 χιλ σε σχέση με ζημιές €4,3 εκ το 2011. Η Εταιρεία συνεχίζει και το 2012 την υλοποίηση της απόφασης για αγορά των δικών της μετοχών. Το Διοικητικό Συμβούλιο επιθυμεί την ανανέωση της απόφασης για αγορά ιδίων μετοχών και για το 2013 ώστε να διασφαλίσει με τον τρόπο αυτό τα συμφέροντα των μετόχων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο κατά το 2012 ακολούθησε συντηρητική πολιτική με την απεξάρτηση του χαρτοφυλακίου από τις αγορές Κύπρου και Ελλάδας ενώ συνέχισε την τοποθέτηση ρευστών διαθεσίμων σε βραχυπρόθεσμες καταθέσεις. Παράλληλα, το χαρτοφυλάκιο εξωτερικού προσέφερε σημαντική διαφοροποίηση στο σύνολο του χαρτοφυλακίου με θετικές αποδόσεις τόσο στις μετοχές εξωτερικού όσο και στα μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια. Για το 2013 το Διοικητικό Συμβούλιο θα παρακολουθεί τις εξελίξεις τόσο στη Κύπρο όσο και στο εξωτερικό με στόχο την εκμετάλλευση πιθανών ευκαιριών όταν αυτές παρουσιαστούν.

Μαρίνος Καλλής
Πρόεδρος

Apollo Investment Fund Plc

Έκθεση Διευθυντών Επενδύσεων

Ανασκόπηση της Χρηματιστηριακής Αγοράς για το 2012 και Προοπτικές για το 2013

Η χρηματιστηριακή αγορά της Κύπρου συνέχισε την πτωτική πορεία το 2012, σαφώς επηρεασμένη από την ύφεση της οικονομίας και τα σοβαρά προβλήματα των κυπριακών τραπεζών. Η συνεχιζόμενη διολίσθηση των δημοσιονομικών του κράτους σε συνάρτηση με την ανάγκη ανακεφαλαιοποίησης των τραπεζών, έχουν βγάλει την Κύπρο εκτός αγορών δανεισμού με αποτέλεσμα την ανάγκη ένταξης στο μηχανισμό στήριξης. Οι αβεβαιότητες γύρω από την υπογραφή του μνημονίου, των μέτρων δημοσιονομικής προσαρμογής και τους όρους ανακεφαλαιοποίησης των τραπεζών προκάλεσαν μεγάλες ζημιές στο κυπριακό χρηματιστήριο λόγω της μεγάλης συμμετοχής τους στη κεφαλαιοποίηση του γενικού δείκτη. Κατά το 2012 ο Γενικός Δείκτης Χ.Α.Κ. παρουσίασε πτώση της τάξης του 61,19% με τη μετοχή της Τράπεζας Κύπρου να έχει απολέσει 59,02% της αξίας της, της Λαϊκής Τράπεζας 85,42% και της Ελληνικής Τράπεζας 52,63%. Η μεταβλητότητα του χρηματιστηρίου παρέμεινε σε πολύ ψηλά επίπεδα λόγω των έντονων μεταβολών των τραπεζικών τίτλων. Ο όγκος συναλλαγών μειώθηκε στις €951,7 χιλ. (ημερήσιος μέσος όρος) για το 2012 σε σχέση με €1,45 εκ το 2011.

Στατιστικά Στοιχεία Γενικού Δείκτη Τιμών ΧΑΚ και ΧΑ 2012	Τιμή Δείκτη
Γενικός Δείκτης Τιμών ΧΑΚ 31/12/2012	114,86
Ψηλό έτους (31/01/2012)	385,85
Χαμηλό έτους (03/09/2012)	84,53
Γενικού Δείκτη Τιμών ΧΑ 31/12/2012	907,90
Ψηλό έτους (27/12/2012)	912,70
Χαμηλό έτους (05/06/2012)	476,36

Η οικονομική δραστηριότητα στην Κύπρο συνέχισε να συρρικνώνεται το 2012 με επιταχυνόμενο ρυθμό σε ένα περιβάλλον ανισορροπιών και εκτεταμένης απώλειας της εμπιστοσύνης. Η προσπάθεια δημοσιονομικής εξυγίανσης, η επιδείνωση των συνθηκών στην αγορά εργασίας, καθώς και ο υψηλός βαθμός της οικονομικής αβεβαιότητας, επηρέασαν σοβαρά την ιδιωτική κατανάλωση. Η σύσφιξη των πιστωτικών συνθηκών έχει επιδεινώσει περαιτέρω το δυσμενές οικονομικό περιβάλλον.

Η ελληνική οικονομία παρέμεινε και το 2012 σε βαθιά ύφεση. Η ελληνική οικονομία έζησε στιγμές έντονης αβεβαιότητας και αμφισβήτησης ως προς την αξιοπιστία της και την αφοσίωση της στη λήψη μέτρων τόσο στον δημόσιο όσο και στον ιδιωτικό τομέα. Οι αποφάσεις του Μαρτίου του 2012 για κούρεμα των ελληνικών ομολόγων στο 75% της ονομαστικής τους αξίας αλλά και οι πρόωρες εκλογές του Μαΐου του 2012 αποτέλεσαν την κορύφωση των επιπτώσεων της κρίσης χρέους στην Ελλάδα. Η Ελληνική οικονομία και οι ελληνικές τράπεζες υποβαθμίστηκαν επανειλημμένα από τους διεθνείς οίκους αξιολόγησης στην κατηγορία με πολύ ψηλό κίνδυνο με αποτέλεσμα την φυγή δισεκατομμυρίων ευρώ από το τραπεζικό σύστημα.

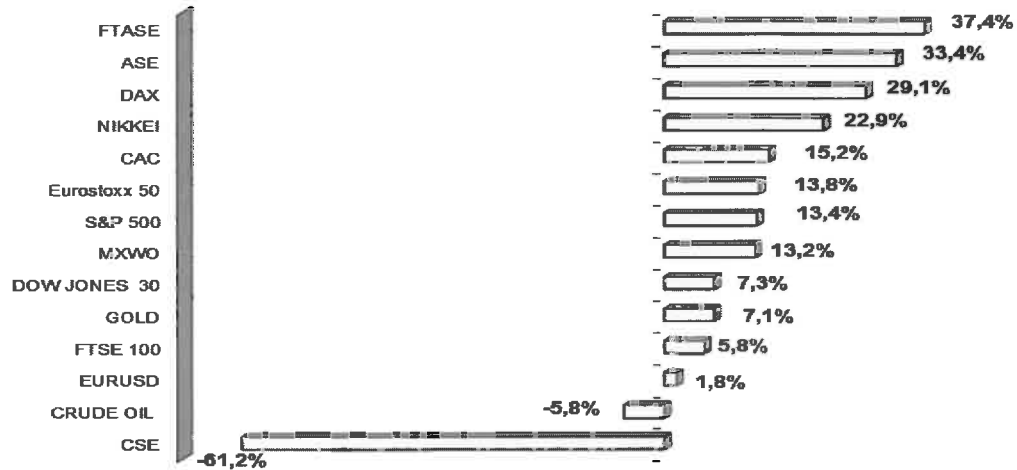
Μέσα από το μνημόνιο, οι ελληνικές τράπεζες στηρίχτηκαν σθεναρά και άντλησαν κεφάλαια από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας στην Ελλάδα, ωστόσο η πλήρης ανακεφαλαιοποίηση τους ακόμα δεν έχει πραγματοποιηθεί. Ο Γενικός Δείκτης του Χρηματιστηρίου Αθηνών παρουσίασε άνοδο 33,43% για το 2012 ελέω των μη τραπεζικών τίτλων οι οποίοι με την απομάκρυνση του κινδύνου εξόδου της Ελλάδας από το ευρώ, παρουσίαζαν πολύ ελκυστικές αποτιμήσεις με αποτέλεσμα πολλά διεθνή θεσμικά χαρτοφυλάκια να παρουσιάσουν έντονο αγοραστικό ενδιαφέρον.

Apollo Investment Fund Plc

Έκθεση Διευθυντών Επενδύσεων (συνέχεια)

Ανασκόπηση της Χρηματιστηριακής Αγοράς για το 2012 και Προοπτικές για το 2013 (συνέχεια)

ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΙΚΤΩΝ 2012



Οι διεθνείς αγορές κατέγραψαν θετικές αποδόσεις το 2012, λόγω της αποφυγής του χειρότερου σεναρίου, δηλ. της εξόδου της Ελλάδας από την Ευρωζώνη και του κινδύνου διάσπασης του Ευρώ. Η Ευρωπαϊκή ένωση έθεσε ενώπιων των αγορών δυνατή πολιτική δέσμευση για την διάσωση των αδυνάτων χωρών και για την προώθηση βαθύτερης ολοκλήρωσης της ευρωπαϊκής ενοποίησης όσον αφορά τα δημοσιονομικά αλλά και την τραπεζική ενοποίηση. Οι συνεχιζόμενες προσπάθειες των κεντρικών τραπεζών για χαλάρωση της νομισματικής πολιτικής έφεραν πολύ θετικά αποτελέσματα. Η Αμερικάνικη οικονομία παρουσίασε σημάδια ανάκαμψης μέσω της αύξησης των εταιρικών κερδών, των ανοδικών πωλήσεων στον τομέα ακίνητων και στο λιανικό εμπόριο αλλά και λόγω της σταδιακής μείωσης της ανεργίας. Ο δείκτης S&P500 είχε απόδοση 13,4% για το 2012 ενώ ο δείκτης DAX στην Γερμανία 29,1%.

Κατά το 2012, ο Διευθυντής Επενδύσεων προχώρησε σε περαιτέρω μείωση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου στην κυπριακή χρηματιστηριακή αγορά. Αυτό είχε ως αποτέλεσμα τη σημαντική απεξάρτηση από τις μεγάλες απώλειες του γενικού δείκτη ΧΑΚ και ειδικά των τραπεζικών τίτλων.

Κατά το 2013, το σύνολο της κυπριακής οικονομίας αλλά και η κυπριακή χρηματιστηριακή αγορά αναμένεται ότι θα επηρεαστούν κυρίως από (α) την κατάληξη σχετικά με την υπογραφή του Μνημονίου Συναντήληψης μεταξύ της Κυπριακής Δημοκρατίας και της Τρόικα και την παροχή εξωτερικής οικονομικής βοήθειας, (β) την αναδιάρθρωση και ανακεφαλαιοποίηση των κυπριακών τραπεζών και (γ) τις προοπτικές που θα δημιουργηθούν από τις επιβεβαιωτικές γεωτρήσεις και των υπολοίπων ερευνών για φυσικό αέριο και πετρέλαιο στα οικόπεδα της Κυπριακής Δημοκρατίας. Μέσα σ' αυτό το περιβάλλον, η διασπορά του επενδυτικού κινδύνου τόσο γεωγραφικά όσο και των επενδύσεων είναι επιβεβλημένη και ο Διευθυντής Επενδύσεων θα προσπαθήσει μέσω αφενός της μείωσης του επενδυτικού κινδύνου και αφετέρου μέσω μιας καλύτερης κατανομής του ενεργητικού του χαρτοφυλακίου, να επιτύχει καλύτερες αποδόσεις.

Apollo Investment Fund Plc

Έκθεση Διευθυντών Επενδύσεων (συνέχεια)

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. Η Εταιρεία επενδύει σε μετοχές εισηγμένες στα Χρηματιστήρια Αξιών Κύπρου και σε άλλα Διεθνή χρηματιστήρια. Η Εταιρεία επενδύει 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 (31.12.2012)		ΕΥΡΩ	9.334.510
Αξία Συνολικού Ενεργητικού (31.12.2012)		ΕΥΡΩ	15.979.231
	Αριθμός Αξιών	% Επί Συνολ. Ενεργητικού	
	2012	2012	2011
Χρηματοοικονομικά	1	0,10	0,48
Υπηρεσίες καταναλωτών	1	1,34	1,07
Τεχνολογία	1	0,28	0,48
Τράπεζες	1	0,00	0,00
Μετοχικές αξίες εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	4	1,72	2,03
Μετοχικές αξίες εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	0	0,00	3,49
Μετοχικές αξίες εισηγμένες σε Χρηματιστήρια Ευρώπης	11	10,15	1,24
Μετοχικές αξίες εισηγμένες σε Χρηματιστήρια Αμερικής	26	13,43	8,96
Επενδύσεις Εγγυημένου κεφαλαίου εξωτερικού	0	0,00	0,24
Επενδύσεις Μη Εγγυημένου κεφαλαίου εξωτερικού	2	2,35	2,23
Επενδύσεις σε Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια Εξωτερικού	6	18,71	15,24
Κυβερνητικά Χρεόγραφα Κύπρου	5	2,33	2,88
Εταιρικά Χρεόγραφα Κύπρου	6	9,21	18,15
Κυβερνητικά Χρεόγραφα Εξωτερικού	1	0,00	1,41
Εταιρικά Χρεόγραφα εξωτερικού	1	0,52	3,25
Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο	62	58,42	59,12
Μετρητά στην Κύπρο		41,03	40,67
Άλλα Στοιχεία Ενεργητικού		0,55	0,21
Συνολικό Ενεργητικό		100,00	100,00

Apollo Investment Fund Plc

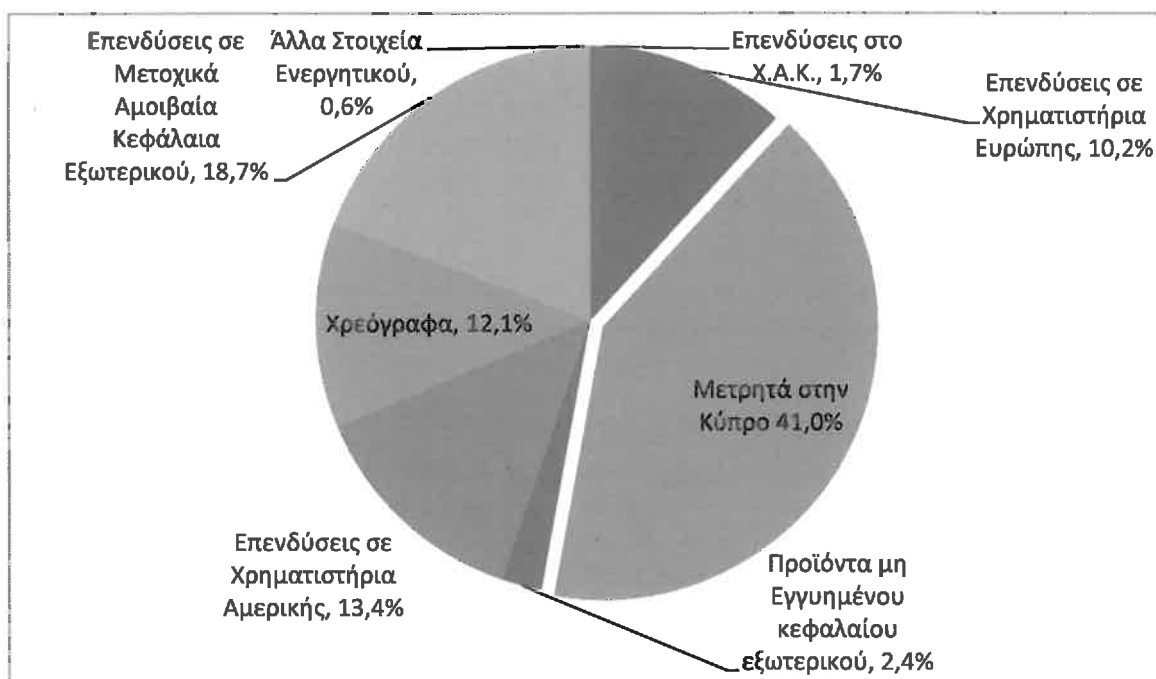
Έκθεση Διευθυντών Επενδύσεων (συνέχεια)

Κατανομή Συνολικού Ενεργητικού

Το ποσοστό των μετοχικών επενδύσεων στο Χ.Α.Κ. στο συνολικό ενεργητικό της Εταιρείας μειώθηκε από 2,03% το 2011 σε 1,72% το 2012. Οι μετοχικές επενδύσεις στα διεθνή χρηματιστήρια μέσω εισηγμένων μετοχών και μετοχικών αμοιβαίων κεφαλαίων στο τέλος του 2012 ανήλθαν στα 42,29% του ενεργητικού της Εταιρείας. Οι εναλλακτικές επενδύσεις σε προϊόντα μη εγγυημένου κεφαλαίου, κατείχαν μερίδιο 2,35%, ενώ ποσοστό 12,06% ήταν επενδυμένο σε χρεόγραφα (εταιρικά και κρατικά ομόλογα). Το ποσοστό των μετρητών σε Ευρώ και ξένα νομίσματα ήταν 41,03% και τα άλλα στοιχεία ενεργητικού ήταν 0,55% του συνολικού ενεργητικού.

Σύνθεση Συνολικού Ενεργητικού

Στο πιο κάτω διάγραμμα παρουσιάζεται η δομή του συνολικού ενεργητικού της Εταιρείας στο τέλος του 2012 και αφορά επενδύσεις στο Χ.Α.Κ. στα διεθνή χρηματιστήρια, ομόλογα, προϊόντα καθώς και τα υπόλοιπα στοιχεία του ενεργητικού.



Apollo Investment Fund Plc

Επενδύσεις πέραν του 5% και οι 19 μεγαλύτερες κατά την 31η Δεκεμβρίου 2012

Εκδότης	Κλάδος	Κατηγορία Τίτλου	Κόστος (καταγεγραμμένο νόμισμα) (€)	Τρέχουσα Αξία (€) 31 Δεκεμβρίου 2012*	% Ολικού Ενεργητικού Εταιρείας	Περιόριστα & Τόκοι**	Καθ. Κέρδη / (Ζημιό) Έτους Εκδότη €'000ς 2011	% Συμμετοχής στο Μ.Κ. Εκδότη**	Αναλογία Καθ. Ενεργ. Εκδότη (€000)
1. Μετρητά & Αποδόματα Μετρητών	N/A	Μετρητά στην Τράπεζα Fixed Deposits Greek Gov'n Treasury Bills	N/A	1.781.223 4.775.166		7.537 193.531 1.480			
2. Invesco Pan European Structured	Μιστοκόλο Αμοιβαίο Κεφάλαιο Εξωτερικού	Μερίδια	836.420	609.739	4,03%				
3. K. Ashkenazi	Βιομηχανίες	Χρεόγραφα	500.000	500.000	3,13%	35.583	3.568		N/A
4. Orfanides Public	Υπηρεσίες Καταναλωτών	Χρεόγραφα	500.000	500.000	3,13%	31.859	8.648		N/A
5. Invesco Euro Reserve C	Μιστοκόλο Αμοιβαίο Κεφάλαιο Εξωτερικού	Μερίδια	500.000	500.000	3,13%				N/A
6. Invesco US Structured Equity Fund	Μιστοκόλο Αμοιβαίο Κεφάλαιο Εξωτερικού	Μερίδια	445.530	495.287	3,04%				N/A
7. iShares Barclays Capital EU	Διαπραγματεύσιμα	Ομολογιακό	382.059	387.765	2,43%	9.710			N/A
8. Invesco Pan European High Inc	Μιστοκόλο Αμοιβαίο Κεφάλαιο Εξωτερικού	Μερίδια	256.555	376.570	2,38%				N/A
9. Κυβερνητικά Χρεόγραφα Κυπριακής Δημοκρατίας	Κυβερνητικά	ΓΚ05 GJ24 GJ05 GK05 ΚΚ052Α09 5% 2009-2014 GVT BOND 2010-2020 4.625% GVT BOND 2010-2016 3,75%	111.452 8.543 135.463 60.152 77.619	129.728 5.027 111.891 36.227 79.665		10.252 393 16.422 3.117 5.014	4.121 6.678		N/A
10. Invesco UK Equity Fund A	Μιστοκόλο Αμοιβαίο Κεφάλαιο Εξωτερικού	Μερίδια	292.758	358.150	2,24%	5.897			N/A
11. Pheos Diversified Alpha Fund	Εναλλακτικές Επενδύσεις	Μερίδια	288.742	299.168	1,85%				N/A
12. Invesco Asian Equity A	Μιστοκόλο Αμοιβαίο Κεφάλαιο Εξωτερικού	Μερίδια	243.594	239.188	1,51%	1.069			N/A
13. Petrolina Holdings	Υπηρεσίες Καταναλωτών	Μιστοχές	159.326	214.410	1,34%	21.441	10.783	0,35%	40€
14. USB Bank	Χρηματοοικονομικά	Χρεόγραφα	200.000	209.000	1,25%		-8.981		N/A
15. Boeing Co	Βιομηχανίες	Μιστοχές	193.899	159.809	1,25%	1.599			N/A
16. iShares Stock 600 Health	Ιστροφαρμακευτικές	Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	152.700	156.694	1,23%	2.189			N/A
17. iShares MSCI World	Μιστοκόλο Δολάρια	Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	149.480	176.560	1,07%	411			N/A
18. iShares Barclays CPTL EU	Ομολογιακό	Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	141.950	129.477	0,87%	1.536			N/A
19. Amathus Public Co Ltd	Υπηρεσίες Καταναλωτών	Χρεόγραφα	144.512	137.242	0,88%	(2.743)	-2.123		N/A

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

Εκδότης	Κλάδος	Κατηγορία Τίτλου	Κόστος Αναφοράς (€)	Τρέχουσα Αξία (€) 31 Δεκεμβρίου 2012*	% Ολικού Ενεργητικού Εταιρείας	Περιόριστα & Τόκοι**	Καθ. Κέρδη / (Ζημιό) Έτους Εκδότη €'000ς 2011	% Συμμετοχής στο Μ.Κ. Εκδότη**	Αναλογία Καθ. Ενεργ. Εκδότη (€000)
LAIKI CAPITAL PUBLIC CO LTD	Χρηματοοικονομικά	Μιστοχές	18.200	15.504	0,10%	1.219	-1.734	0,11%	82

Καθαρή Εσωτερική Αξία Μετοχής - 31/12/2012 (σεντ)

26,02

Καθαρή Εσωτερική Αξία Μετοχής - 31/12/2012 (σεντ) - Diluted

N/A

* Οι εμπορικές επενδύσεις είναι εμπορεύσιμες αξίες που εισηγούνται σε αγορά αξία στις πέντε κλειστές στις 21 Δεκεμβρίου 2012 σύμφωνα με τις γεννήσιμες ονείες τιμές προσφορές του Χρηματιστηρίου.

** Τα ποσοστά συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο (μ.κ.) του εκδότη υπολογίστηκαν βάσει του εκδοθέντος κεφαλαίου κατά την 31η Δεκεμβρίου 2012.

*** Το εκδοθέν κεφάλαιο της Εταιρείας αποτελείται μόνο από μετοχές.

**** Συντηρητικά μέτρα διαπραγμάτευσης μερίσματος και εσπρακτικούς τόκους για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012.

***** Έμμεσο συμφέρον του Διαχειριστή επενδύσεων.

***** Τα στοιχεία αναφορικά 3, 4 και 19 φέρουν ταπεινή εντύπωση πληρωμής τόκων και κεφαλαίου

Apollo Investment Fund Plc

Έκθεση Διευθυντών Επενδύσεων (συνέχεια)

Μερίσματα που εισπράχθηκαν

Τα μεικτά μερίσματα που εισπράχθηκαν το 2012 από κυπριακές και ξένες επενδύσεις, παραθέτονται στον πιο κάτω πίνακα.

Μερίσματα που Εισπράχθηκαν	Μεικτό Μέρισμα
	ΕΥΡΩ
Επενδύσεις στο Χ.Α.Κ.	28.866
Επενδύσεις σε χρηματιστήρια εξωτερικού	53.887
Σύνολο	82.753

Επενδύσεις σε Χρεόγραφα

Οι επενδύσεις της Εταιρείας Apollo Investment Fund Plc σε χρεόγραφα την 31η Δεκεμβρίου 2012, παρουσιάζονται στον πιο κάτω πίνακα.

Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων σε Χρεόγραφα

Εταιρικά Χρεόγραφα εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	Αποτίμηση*	% επί Συνολ. Ενεργητικού	Κόστος
	ΕΥΡΩ '000		ΕΥΡΩ '000
Amathus Public Co Ltd (AMGB 2010/2015)	138,3	0,87	144,9
Universal Bank (USBSB 2009/2019)	207,6	1,30	200,0
Κ. Αθηναίτης (ACDB 2008/2013)	505,9	3,16	500,0
Ελληνική Τράπεζα (HBCCS 2010/2040)	120,5	0,75	270,0
Ορφανίδης (ORFB 2011/2016)	500,1	3,13	500,0
Σύνολο	1.472,4	9,21	1.614,9

Εταιρικά Χρεόγραφα εισηγμένα σε χρηματιστήρια εξωτερικού	Αποτίμηση*	% επί Συνολ. Ενεργητικού	Κόστος
	ΕΥΡΩ '000		ΕΥΡΩ '000
EFG Hellas Funding 8,25%	82,8	0,52	90,0
Σύνολο	82,8	0,52	90,0

Σύνολο	1.555,2	9,73	1.704,9
---------------	----------------	-------------	----------------

*περιλαμβάνει εισπρακτέους τόκους

Apollo Investment Fund Plc

Έκθεση Διευθυντών Επενδύσεων (συνέχεια)

Κυβερνητικά Χρεόγραφα εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	Αποτίμηση* ΕΥΡΩ '000	% επί Συνολ. Ενεργητικού	Κόστος ΕΥΡΩ'000
Κυπριακής Δημοκρατίας GD05 (05/15)	131,8	0,82	111,5
Κυπριακής Δημοκρατίας GJ04 (04/19)	5,2	0,03	8,5
Κυπριακής Δημοκρατίας GJ05 (05/20)	113,9	0,72	185,4
Κυπριακής Δημοκρατίας GK05 (05/20)	36,5	0,23	60,2
Κυπριακής Δημοκρατίας ΚΧ052Α09 5% 2009-2014	84,5	0,53	77,6
Σύνολο	371,9	2,33	443,2
Γενικό Σύνολο	1.927,1	12,06	2.148,1

*περιλαμβάνει εισπρακτέους τόκους

Ξένες Επενδύσεις

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει όλες τις ξένες επενδύσεις της Εταιρείας, κατά κατηγορία, την 31η Δεκεμβρίου 2012.

Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων στο Εξωτερικό

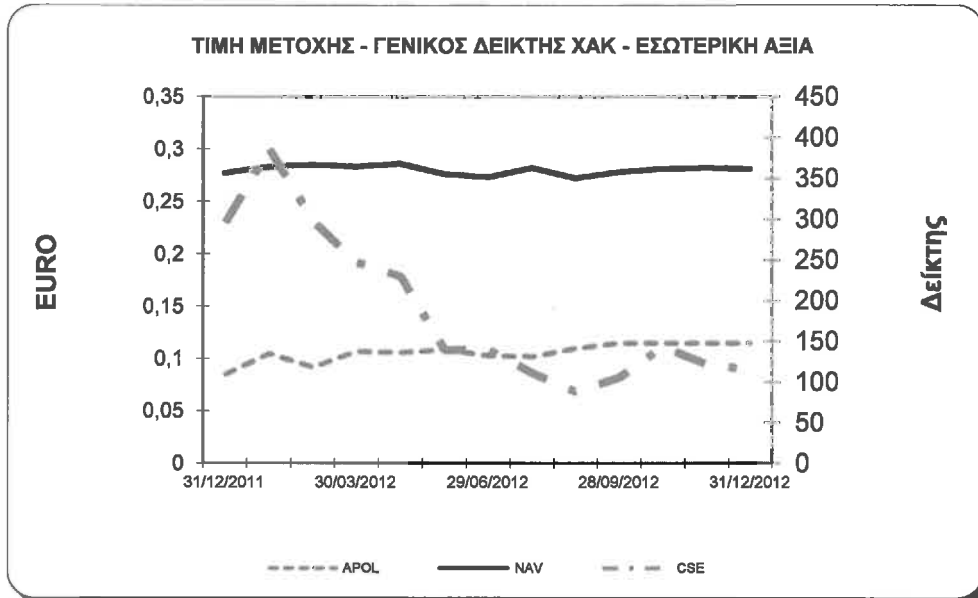
Ξένες Επενδύσεις	Αποτίμηση ΕΥΡΩ '000	% επί Συνολ. Ενεργητικού	Κόστος ΕΥΡΩ '000
Μετοχικές αξίες εισηγμένες σε Χρηματιστήρια Ευρώπης	1.621,7	10,15	1.620,2
Μετοχικές αξίες εισηγμένες σε Χρηματιστήρια Αμερικής	2.145,8	13,43	222,5
Επενδύσεις Μη Εγγυημένου Κεφαλαίου Εξωτερικού	375,8	2,35	351,1
Επενδύσεις σε Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια Εξωτερικού	2.990,0	18,71	2.616,9
Εταιρικά Χρεόγραφα Εξωτερικού	82,8	0,52	90,0
Σύνολο	7.216,1	45,16	4.900,7

Apollo Investment Fund Plc

Έκθεση Διευθυντών Επενδύσεων (συνέχεια)

Απόδοση και Δείκτης Καθαρής Εσωτερικής Αξίας Μετοχής

Η καθαρή εσωτερική αξία της μετοχής της Εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2012, ήταν 28,02 (2011: 27,77 σέντ) παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης του 0,90% από την αρχή του έτους σε σχέση με αρνητική απόδοση 61,19% για τον Γενικό Δείκτη Χ.Α.Κ., και αύξηση 11,15% για τον Δείκτη MSCI World (η απόδοση του MSCI World είναι μετά τη συναλλαγματική μεταβολή του Δολαρίου Αμερικής έναντι του Ευρώ το 2012).



Τιμή Μετοχής

Η τιμή σύμφωνα με τις τιμές προσφοράς του Χ.Α.Κ. της μετοχής της Εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου, 2012, ήταν 0,115 σέντ. Η καθαρή εσωτερική αξία της μετοχής την τελευταία μέρα του χρόνου ήταν 28,02 σέντ.

Laiki Financial Services Limited
Διευθυντές Επενδύσεων

Λευκωσία, 7 Μαρτίου 2013

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, τον Σεπτέμβριο 2009 και τον Μάρτιο 2011. Ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης είναι διαθέσιμος στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (www.cse.com.cy) αλλά και από την Laiki Financial Services Limited, υπεύθυνη επικοινωνίας των Μετόχων με την Εταιρεία (Investor Liaison Officer) και μέσω της ιστοσελίδας της εταιρείας www.apollofundcyprus.com.

Η Εταιρεία εφαρμόζει όλες τις πρόνοιες του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, αλλά λόγω της φύσης των εργασιών της ως Εγκεκριμένος Επενδυτικός Οργανισμός όπου το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έχει εκτελεστικές εξουσίες, 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 η εποπτεία της υλοποίησης της στρατηγικής ανάπτυξης της Εταιρείας. Μέσα σε αυτά τα πλαίσια το Διοικητικό Συμβούλιο εξετάζει και παρακολουθεί τους στόχους, τη στρατηγική επενδυτική πολιτική της Εταιρείας, την αξιολόγηση του Διευθυντή Επενδύσεων στην υλοποίηση της στρατηγικής επενδυτικής πολιτικής, τον ετήσιο προϋπολογισμό, τις ασυνήθειες 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), τη 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 2012 το Διοικητικό Συμβούλιο συνήλθε σε έντεκα (11) συνεδριάσεις. Το Διοικητικό Συμβούλιο λειτουργεί με βάση την αρχή της συλλογικής ευθύνης και κανένα μέλος του δεν διαφοροποιείται ως προς την ευθύνη έναντι της Εταιρείας και των Μετόχων της. Όλοι οι Διοικητικοί Σύμβουλοι τυγχάνουν κατάλληλης ενημέρωσης και αφιερώνουν τον απαραίτητο χρόνο και προσοχή στην εκτέλεση των καθηκόντων τους.

Ισορροπία Διοικητικού Συμβουλίου

Κατά την 7 Μαρτίου 2013 (ημερομηνία έκδοσης της Ετήσιας Έκθεσης της Εταιρείας) το Διοικητικό Συμβούλιο απαρτίζεται από εννέα (9) μέλη: τέσσερις (4) Μη Ανεξάρτητους – Μη Εκτελεστικούς και πέντε (5) Ανεξάρτητους – Μη Εκτελεστικούς Συμβούλους ως παρουσιάζεται στον Πίνακα πιο κάτω. Όλοι οι Διοικητικοί Σύμβουλοι ήταν μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την διάρκεια του έτους 2012.

Apollo Investment Fund Plc

Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης (συνέχεια)

Μέρος Β (συνέχεια)

Ισορροπία Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

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

Ο κ. Μενέλαος Σιακόλας είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου των δημόσιων εισηγμένων εταιρειών Cyprus Limni Resorts & Golfcourses Plc Cyprus Trading Corporation Public Limited, Woolworth (Cyprus) Properties Public Limited και Ermes Department Stores Plc. Ο λόγος που οι κ.κ. Δημήτρης Δημάδης, Μενέλαος Σιακόλας, Μαρίνος Καλλής και Βίκτωρας Ζαχαριάδης θεωρούνται Μη Ανεξάρτητοι Σύμβουλοι δυνάμει του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης είναι γιατί έχουν συμπληρώσει εννέα(9) χρόνια παρουσίας στο Διοικητικό Συμβούλιο.

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 A2.2 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 Laiki Financial Services Limited.

Παροχή Πληροφοριών

Η Laiki Financial Services Limited ως Διευθνή 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

Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης (συνέχεια)

Μέρος Β (συνέχεια)

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 και η σχετική ανακοίνωση έγινε στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου στις 5 Ιουνίου 2009.

1. Επιτροπή Διορισμών

Κατά το έτος 2012, η Επιτροπή Διορισμών αποτελείτο από τρία (3) μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Πρόεδρος της Επιτροπής Διορισμών είναι ο κύριος Βίκτωρας Ζαχαριάδης (Μη-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 2012 η Επιτροπή Διορισμών συνεδρίασε μία (1) φορά και έχουν τηρηθεί πρακτικά από το Γραμματέα της Εταιρείας τα οποία επικυρώθηκαν από τα μέλη της Επιτροπής.

Αποχώρηση και Επανεκλογή Συμβούλων

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

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

Γιάννος Λούτσιος Βιογραφικό

Ο κ. Γιάννος Λούτσιος γεννήθηκε στην Αμμόχωστο το 1969. Είναι απόφοιτος του πανεπιστημίου του San Diego ΗΠΑ στον κλάδο Διοίκησης Επιχειρήσεων και κάτοχος μεταπτυχιακού διπλώματος International business από το ίδιο πανεπιστήμιο. Από το 1995 που επέστρεψε στην Κύπρο ασχολείται με την διεύθυνση επιχειρήσεων στον κλάδο εισαγωγής αυτοκινήτων. Από το 2000 μέχρι το Μάιο του 2003 ήταν μέλος του διοικητικού Συμβουλίου της Cypair Tours, θυγατρικής εταιρείας των Κυπριακών Αερογραμμών.

Apollo Investment Fund Plc

Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης (συνέχεια)

Μέρος Β (συνέχεια)

Αποχώρηση και Επανεκλογή Συμβούλων (συνέχεια)

Λουκάς Χριστοδουλίδης
Βιογραφικό

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

Αλέξανδρος Σίνκα
Βιογραφικό

Ο κ.Αλέξανδρος Σίνκα γεννήθηκε στη Λεμεσό το 1978. Φοίτησε στο Λανίτειο Λύκειο Α' Λεμεσού στον πρακτικό κλάδο απ' όπου και τελείωσε με άριστα. Αποφοίτησε το 2001 από το πανεπιστήμιο UCL του Λονδίνου σπουδάζοντας Νομικά. Το 2003 του απονεμήθηκε ο μεταπτυχιακός τίτλος MSc in Shipping, Trade and Finance (2003) με διάκριση από το Cass Business School. Στη συνέχεια συνέχισε τη Διδακτορική του διατριβή στα Χρηματοοικονομικά στο ίδιο πανεπιστήμιο. Έγινε μέλος του Παγκύπριου Δικηγορικού Συλλόγου το 2006. Εργάστηκε στο δικηγορικό γραφείο Ανδρέας Νεοκλέους από το 2005 μέχρι το 2007. Από το 2007 εργάζεται στη Cybarco ως Διευθνή Επιχειρηματικής Ανάπτυξης.

2. Επιτροπή Αμοιβών

Κατά το έτος 2012 η Επιτροπή Αμοιβών αποτελείτο 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. Όλα τα μέλη της Επιτροπής Αμοιβών κατέχουν εμπειρία στον καθορισμό πολιτικής αμοιβών λόγω των επιχειρηματικών τους δραστηριοτήτων.

Η Επιτροπή Αμοιβών συνέρχεται τουλάχιστον μια (1) φορά τον χρόνο. Κατά τη διάρκεια του έτους 2012 η Επιτροπή Αμοιβών συνεδρίασε μια (1) φορά και έχουν τηρηθεί πρακτικά από το Γραμματέα της Εταιρείας, τα οποία επικυρώθηκαν από τα μέλη της Επιτροπής.

3. Επιτροπή Ελέγχου

Κατά το έτος 2012 η Επιτροπή Ελέγχου αποτελείτο από τρία μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ήτοι οι κ.κ. Άκης Πηγασίου (Πρόεδρος Ανεξάρτητος – Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος), Βίκτωρας Ζαχαριάδης (Μη Ανεξάρτητος -Μη-Εκτελεστικός Σύμβουλος) και Λουκάς Χριστοδουλίδης (Ανεξάρτητος - Μη-Εκτελεστικός Σύμβουλος).

Ο Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου κ. Άκης Πηγασίου έχει εμπειρία στα Λογιστικά καθότι 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.

Apollo Investment Fund Plc

Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης (συνέχεια)

Μέρος Β (συνέχεια)

3. Επιτροπή Ελέγχου (συνέχεια)

Η Επιτροπή συνέρχεται τουλάχιστον τρεις (3) φορές τον χρόνο και σκοπός της είναι, μεταξύ άλλων, να παρακολουθεί και να ελέγχει τους κινδύνους στους οποίους είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία, και να αξιολογεί ή και να αναθεωρεί τις θεσμοθετημένες διαδικασίες αντιμετώπισης των κινδύνων αυτών. Κατά τη διάρκεια του έτους 2012, 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. Κατά το 2012, το Διοικητικό Συμβούλιο ανέθεσε σε ανεξάρτητο οίκο λογιστών την ετοιμασία έκθεσης αξιολόγησης για τα συστήματα εσωτερικού έλεγχου και διαδικασιών των συμβούλων της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο, μέσω της Επιτροπής Ελέγχου λαμβάνει τουλάχιστον μια (1) φορά τον χρόνο βεβαίωση από την υπηρεσία εσωτερικού ελέγχου του ομίλου Cyprus 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.

Apollo Investment Fund Plc

Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης (συνέχεια) Μέρος Β (συνέχεια)

Ευθύνη και λογιστικός έλεγχος

Κατά το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012 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.

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 πληροφόρησης που απαιτείται από σχετικές νομοθεσίες. Η αξιολόγηση για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012 παρουσιάζεται στη σελίδα 27 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 μονίμου βάσεως 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 και είναι διαθέσιμα στην ιστοσελίδα της Εταιρείας www.apollofundcyprus.com.

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 συνέλευσης 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^{ος} 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 δυνατόν 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.

Apollo Investment Fund Plc

Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης (συνέχεια)

Μέρος Β (συνέχεια)

Σχέσεις με τους μετόχους (συνέχεια)

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.

Το Διοικητικό Συμβούλιο 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 Διοικητικό Σύμβουλο. Η σχετική ανακοίνωση έγινε στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου την 28 Ιανουαρίου 2011.

Περαιτέρω, το Τμήμα Μετοχών της Cyprus Popular Bank, το οποίο διατηρεί το μητρώο μετόχων της Εταιρείας, είναι στην διάθεση των μετόχων για οποιαδήποτε πληροφορία ή βοήθεια χρειαστούν. Οι μέτοχοι μπορούν να λαμβάνουν πληροφορίες για την Εταιρεία ή να επικοινωνούν με την Εταιρεία και μέσω της ιστοσελίδας της www.apollofundcyprus.com.

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε να διορίσει τη Laiki Financial Services Limited ως υπεύθυνη επικοινωνίας των μετόχων με την Εταιρεία (Investor Liaison Officer). Η Laiki Financial Services Limited, 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 τους 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.

Apollo Investment Fund Plc

Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης (συνέχεια)

Μέρος Β (συνέχεια)

Σχέσεις με τους μετόχους (συνέχεια)

Σημαντική Συμμετοχή Μετόχων

Κατά την 7 Μαρτίου 2013 οι πιο κάτω μέτοχοι κατείχαν κατά κυριότητα άμεσα ή έμμεσα πέραν του 5% του εκδοθέντος κεφαλαίου της Εταιρείας, το οποίο διαμορφώνεται ως ακολούθως:

	Συνολικό %
Cyprus Popular Bank Public Co Ltd (22,57%)	
<i>TAMEIO ΠΡΟΝΟΙΑΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ Cyprus Popular Bank Public Co Ltd (0,37 %)</i>	
<i>Laiki Capital Public Co Ltd (0,53%)</i>	
<i>Panuropean Limited (0.53%)</i>	24
Herma Investments Co. Ltd	6.33

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 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 να 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 9 Μαΐου 2012, οι αποφάσεις της οποίας ανακοινώθηκαν στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο διαδικτυακό χώρο της Εταιρείας στις 10 Μαΐου 2012, 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

Apollo Investment Fund Plc

Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης (συνέχεια)

Μέρος Β (συνέχεια)

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».

Έκδοση και Επαναγορά Μετοχών

Για την περίοδο 28 Απριλίου 2012 μέχρι 27 Απριλίου 2013 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 τις 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 2012 ήταν Ευρώ 3.000 για καθένα μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και Ευρώ 5.000 για τον πρόεδρο. Το συνολικό ύψος της αμοιβής των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για το 2012 είναι Ευρώ 29.000. Η αμοιβή των Διοικητικών Συμβούλων εγκρίθηκε στην Ετήσια Γενική Συνέλευση στις 9 Μαΐου 2012. Με βάση τις Κανονιστικές Αποφάσεις του Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου αναφορικά με τις Αγορές του Χρηματιστηρίου Κ.Δ.Π 326/2009 (ως έχει τροποποιηθεί), παράγραφος 5.2.9 για το έτος 2012, οι αμοιβές των Διοικητικών Συμβούλων (ετήσια) ήταν:

Πρόεδρος:

Μαρίνος Καλλής Μη Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος - Ευρώ 5.000

Μέλη:

Άκης Πηγασιού Ανώτερος Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος - Ευρώ 3.000

Δημήτρης Δημάδης Μη Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος - Ευρώ 3.000

Βίκτωρ Ζαχαριάδης Μη Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος - Ευρώ 3.000

Μενέλαος Σιακόλας Μη Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος - Ευρώ 3.000

Γιάννος Λούτσιος Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος - Ευρώ 3.000

Λουκάς Χριστοδουλίδης Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος - Ευρώ 3.000

Νεοκλής Θωμά Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος - Ευρώ 3.000

Αλέξανδρος Σίνκα Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος - Ευρώ 3.000

Δεν έχουν οποιαδήποτε άλλα οφέλη οι Διοικητικοί Σύμβουλοι.

Apollo Investment Fund Plc

Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης (συνέχεια)

Μέρος Β (συνέχεια)

Έκθεση Αμοιβών (συνέχεια)

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 Cyprus 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.

Apollo Investment Fund Plc

Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης (συνέχεια)

Μέρος Β (συνέχεια)

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, εισηγμένες 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.

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.

Apollo Investment Fund Plc

Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης (συνέχεια)

Μέρος Β (συνέχεια)

Άλλες Επενδύσεις (συνέχεια)

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 2012.

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 2012 πτωτική πορεία παρουσιάζοντας για το έτος απώλειες 61,19%. Η πτωτική πορεία ήταν αποτέλεσμα της πτώσης των Τραπεζικών τίτλων κατά την διάρκεια του έτους. Η Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λτδ παρουσίασε απώλειες 59,02%, η Cyprus Popular Bank Plc Ltd 85,42% και η Ελληνική Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λτδ 52,63%. Η χρηματιστηριακή αγορά επηρεάστηκε σημαντικά από τις εξελίξεις στον ελληνικό και κυπριακό τραπεζικό κλάδο και στην ελληνική και κυπριακή οικονομία. Περαιτέρω, οι υποβαθμίσεις της κυπριακής οικονομίας και των κυπριακών τραπεζών δημιούργησαν μεγαλύτερη αβεβαιότητα και συνέτειναν στη μείωση του επενδυτικού ενδιαφέροντος με αποτέλεσμα την πτώση του μέσου ημερήσιου όγκου συναλλαγών στα €951,7χιλ. για το 2012 σε σχέση με €1,5εκ. το 2011.

4 Στις 31 Δεκεμβρίου 2012 το ενεργητικό της Εταιρείας αποτελείτο από επενδύσεις σε μετοχικούς τίτλους στη Κύπρο (1,72%) και εξωτερικό (23,58%) καθώς και διεθνή αμοιβαία κεφάλαια (18,71%), ομόλογα (12,06%), εναλλακτικές επενδύσεις (2,35%), μετρητά (41,03%) και άλλα στοιχεία ενεργητικού (0,55%). Η εσωτερική αξία ανά μετοχή αυξήθηκε στις 31 Δεκεμβρίου 2012 σε 28,02 σεντ, σε σχέση με 27,77 σεντ στις 31 Δεκεμβρίου 2011.

Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

5 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 εταιρείας, 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 ρευστοποίησης	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 ρευστοποίησης.

(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

6 Δεν αναμένονται οποιοσδήποτε διαφοροποιήσεις στον τρόπο λειτουργίας της Εταιρείας.

Αποτελέσματα

7 Τα αποτελέσματα της Εταιρείας για το έτος παρουσιάζονται στη σελίδα 35. Το κέρδος για το έτος μεταφέρεται στα αποθεματικά.

Μέρισμα

8 Η Εταιρεία δεν ανακοίνωσε οποιαδήποτε μερίσματα για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012.

Μετοχικό κεφάλαιο

9 Με Ειδικό Ψήφισμα που εγκρίθηκε στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας που πραγματοποιήθηκε στις 9 Μαΐου 2012 και η οποία επικυρώθηκε με Διάταγμα του Επαρχιακού Δικαστηρίου Λευκωσίας ημερομηνίας 18 Ιουνίου 2012, αποφασίστηκε όπως το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μειωθεί ως ακολούθως:

- (α) Το εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μειωθεί από Ευρώ 19.237.923,18 διαιρεμένο σε 56.582.127 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,34 η κάθε μία, σε Ευρώ 19.089.893,30 διαιρεμένο σε 56.146.745 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,34 με την ακύρωση 435.382 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,34 η κάθε μία οι οποίες κατέχονται από την Εταιρεία ως αποτέλεσμα προγράμματος επαναγοράς, καθώς το κεφάλαιο απωλέσθηκε ή δεν αντιπροσωπεύεται από διαθέσιμο ενεργητικό.
- (β) Η ονομαστική αξία της μετοχής μειωθεί από Ευρώ 0,34 η κάθε μία σε Ευρώ 0,27.
- (γ) Το ονομαστικό μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μειωθεί από Ευρώ 40.800.000 διαιρεμένο σε 120.000.000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,34 η κάθε μία, σε Ευρώ 32.400.000 διαιρεμένο σε 120.000.000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,27.
- (δ) Το εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μειωθεί από Ευρώ 19.089.893,30 διαιρεμένο σε 56.146.745 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,34 η κάθε μία, σε Ευρώ 15.159.621,15 διαιρεμένο σε 56.146.745 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,27.

Apollo Investment Fund Plc

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Μετοχικό κεφάλαιο (συνέχεια)

Η μείωση του ονομαστικού και εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου που προκύπτει από τη μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής είναι Ευρώ 3.930.272,15 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.

Η αλλαγή του μετοχικού κεφαλαίου ισχύ από της 2 Ιουλίου 2012 ημερομηνία έκδοσης του πιστοποιητικού μείωσης κεφαλαίου από το Τμήμα Εφόρου Εταιρειών 2012 και σύμφωνα με τον Περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ. 113.

Αγορά ιδίων μετοχών

10 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 9 Μαΐου 2012 εγκρίθηκε σχετικό Ειδικό Ψήφισμα για την επαναγορά ιδίων μετοχών.

11 Κατά τη διάρκεια του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012 στα πλαίσια του Προγράμματος Επαναγοράς Ιδίων Μετοχών η Εταιρεία δεν απέκτησε ίδιες μετοχές (2011: 77.714 μετοχές).

12 Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, η Εταιρεία δεν κατείχε ίδιες μετοχές (2011: 435.382 μετοχές).

Διοικητικό Συμβούλιο

13 Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και την ημερομηνία αυτής της έκθεσης παρουσιάζονται στη σελίδα 2. Όλοι τους ήταν μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για ολόκληρο το έτος 2012.

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

Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού

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

Υποκαταστήματα

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

Apollo Investment Fund Plc

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Συμφέροντα Συμβούλων στο κεφάλαιο της Εταιρείας

17 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 2012 και 5 μέρες πριν την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων είναι ως ακολούθως:

	31 Δεκεμβρίου 2012 %	5 μέρες πριν την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων %
Μαρίνος Καλλής	1,65	1,65
Δημήτρης Δημάδης	-	-
Μενέλαος Σιακόλας	-	-
Βίκτωρ Ζαχαριάδης	1,09	1,10
Γιάννος Λούτσιος	1,77	1,77
Λουκάς Χριστοδουλίδης	-	-
Άκης Πηγασίου	-	-
Νεοκλής Θωμά	1,26	1,26
Αλέξανδρος Σίνκα	-	-

Συμβάσεις με Συμβούλους και συνδεδεμένα πρόσωπα

18 Στις 31 Δεκεμβρίου 2012 δεν υπήρχε οποιαδήποτε σημαντική σύμβαση με την Εταιρεία στην οποία Σύμβουλος ή συνδεδεμένα τους πρόσωπα είχαν ουσιώδες συμφέρον.

Κυριότεροι μέτοχοι

19 Στις 31 Δεκεμβρίου 2012 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 2012 %	5 μέρες πριν την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων %
Cyprus Popular Bank Public Co Ltd	24	24
Herma Investments Co. Ltd	6.18%	6.33%

Apollo Investment Fund Plc

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης

20 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 Διαπραγματεύση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά), Ν. 190 (Ι)/2007.

21 Η Εταιρεία διαθέτει σχετικές πληροφορίες προς οποιονδήποτε μέτοχο επιθυμεί είτε επικοινωνώντας με την Laiki Financial Services Limited, υπεύθυνη επικοινωνίας των μετόχων με την Εταιρεία (Investor Liaison Officer, τηλέφωνο 22367367), και μέσω της ιστοσελίδας της Εταιρείας www.apollofundcyprus.com.

22 Το πλήρες και ολοκληρωμένο κείμενο της Ετήσιας Έκθεσης της Εταιρείας για το έτος 2012 (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 2012) δεν θα αποσταλεί στους μετόχους και δύναται να παραληφθεί (1) από το εγγεγραμμένο γραφείο της Εταιρείας (Διαγόρου 2, ERA House, 11^{ος} όροφος, 1097 Λευκωσία), (2) από την Laiki Financial Services Limited (Λεωφ. Βύρωνος 26, Λευκωσίας, τηλέφωνο 22367367) και (3) μέσω της ιστοσελίδας της Εταιρείας, χωρίς οποιαδήποτε χρέωση. Επιπλέον, οι πληροφορίες που αναφέρονται στο εδάφιο (4) του άρθρου 127Α του Περί Εταιρειών Νόμου Κεφ.113 και η Ετήσια Έκθεση της Εταιρείας είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εταιρείας www.apollofundcyprus.com (Ετήσια Έκθεση / Γενικές Συνελεύσεις).

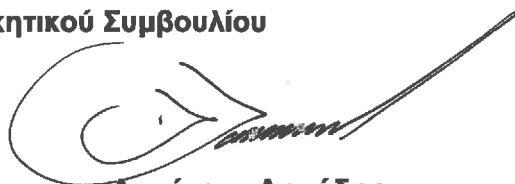
Ανεξάρτητοι Ελεγκτές

23 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



Δημήτρης Δημάδης
Σύμβουλος

Λευκωσία, 7 Μαρτίου 2013



Έκθεση ανεξάρτητου ελεγκτή Προς τα Μέλη της Apollo Investment Fund Plc

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 2012, και τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών του έτους που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου για τις οικονομικές καταστάσεις

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων που δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113, και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, οφειλομένου είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

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 διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση λελογισμένης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα.

Ο 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, οφειλομένου είτε 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 παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

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

*PricewaterhouseCoopers Ltd, Julia House, 3 Themistocles Dervis Street, CY-1066 Nicosia, Cyprus
P O Box 21612, CY-1591 Nicosia, Cyprus
T: +357 - 22 555 000, F: +357 - 22 555 001, www.pwc.com/cy*

PricewaterhouseCoopers Ltd is a member firm of PricewaterhouseCoopers International Ltd, each member firm of which is a separate legal entity. PricewaterhouseCoopers Ltd is a private company registered in Cyprus (Reg. No. 143594). A list of the company's directors including for individuals the present name and surname, as well as any previous names and for legal entities the corporate name, is kept by the Secretary of the company at its registered office at 3 Themistocles Dervis Street, 1066 Nicosia and appears on the company's web site. Offices in Nicosia, Limassol, Larnaca and Paphos.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι οικονομικές καταστάσεις δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα της χρηματοοικονομικής θέσης της Apollo Investment Fund Plc στις 31 Δεκεμβρίου 2012, και της χρηματοοικονομικής της επίδοσης και των ταμειακών ροών της για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113.

Έκθεση επί άλλων νομικών απαιτήσεων

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις του περί Ελεγκτών και Υποχρεωτικών Ελέγχων των Ετήσιων και των Ενοποιημένων Λογαριασμών Νόμου του 2009, 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 34 του περί Ελεγκτών και Υποχρεωτικών Ελέγχων των Ετήσιων και των Ενοποιημένων Λογαριασμών Νόμου του 2009 και για κανένα άλλο σκοπό. Δίνοντας αυτή τη γνώμη δεν αποδεχόμαστε ή αναλαμβάνουμε ευθύνη για οποιοδήποτε άλλο σκοπό ή προς οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο στη γνώση του οποίου αυτή η έκθεση δυνατόν να περιέλθει.



Γιώργος Κ Καζαμίας
Εγγεκριμένος Λογιστής και Εγγεγραμμένος Ελεγκτής

εκ μέρους και για λογαριασμό της
PricewaterhouseCoopers Limited
Εγγεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές

Λευκωσία, 7 Μαρτίου 2013

Apollo Investment Fund Plc

Κατάσταση συνολικού εισοδήματος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012

	Σημ.	2012 €	2011 €
Εισοδήματα			
Μερίσματα εισπρακτέα		82.753	354.381
Πιστωτικοί τόκοι	5	426.052	396.884
		<u>508.805</u>	<u>751.265</u>
Ζημιά από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	12	(23.281)	(4.688.012)
		<u>485.524</u>	<u>(3.936.747)</u>
Έξοδα			
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	6	(336.005)	(372.648)
Συναλλαγματικό κέρδος		126	26.270
		<u>149.645</u>	<u>(4.283.125)</u>
Κέρδος/(ζημιά) από εργασίες πριν τη φορολογία			
Χρέωση φορολογίας	7	(10.567)	(18.189)
		<u>139.078</u>	<u>(4.301.314)</u>
Κέρδος/(ζημιά) για το έτος			
Άλλα συνολικά εισοδήματα		-	-
Συνολικό εισόδημα/(ζημιά) για το έτος		<u>139.078</u>	<u>(4.301.314)</u>
Κέρδος/(ζημιά) ανά μετοχή (σεντ)	8	<u>0,25</u>	<u>(7,66)</u>


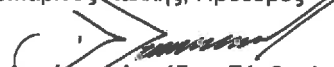
Οι σημειώσεις στις σελίδες 39 μέχρι 64 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Apollo Investment Fund Plc

Ισολογισμός στις 31 Δεκεμβρίου 2012

	Σημ.	2012 €	2011 €
Περιουσιακά στοιχεία			
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε			
δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	12	9.334.510	9.301.136
Προπληρωμές και άλλα εισπρακτέα	13	60.055	18.257
Εισπρακτέα φορολογία		28.147	14.031
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	14	6.556.519	6.398.305
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		<u>15.979.231</u>	<u>15.731.729</u>
Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις			
Κεφάλαιο και αποθεματικά			
Μετοχικό κεφάλαιο	15	15.159.621	19.237.923
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	15	665.310	665.310
Ίδιες μετοχές	15	-	(96.447)
Αποθεματικό μετατροπής μετοχικού κεφαλαίου σε Ευρώ		155.727	155.727
Συσσωρευμένες ζημιές	16	(246.941)	(4.367.874)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		<u>15.733.717</u>	<u>15.594.639</u>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Πιστωτές	17	216.625	113.402
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		28.889	23.688
Σύνολο υποχρεώσεων		<u>245.514</u>	<u>137.090</u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		<u>15.979.231</u>	<u>15.731.729</u>
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία ανά μετοχή (σέντ)	8	28,02	27,77

Την 7 Μαρτίου 2013 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 39 μέχρι 64 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Apollo Investment Fund Plc

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012

	Σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο €	Αποθεμα- τικό υπέρ το άρτιο €	Ίδιες μετοχές €	Διαφορά από μετατροπή μετοχικού κεφαλαίου σε Ευρώ €	Συσσωρευ- μένες ζημιές (1) €	Σύνολο €
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2011		22.067.029	665.310	(86.790)	155.727	(2.895.666)	19.905.610
Συνολική ζημιά Ζημιά για το έτος		-	-	-	-	(4.301.314)	(4.301.314)
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες							
Αγορά ιδίων μετοχών	15	-	-	(9.657)	-	-	(9.657)
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	15	(2.829.106)	-	-	-	2.829.106	-
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2011/ 1 Ιανουαρίου 2012		19.237.923	665.310	(96.447)	155.727	(4.367.874)	15.594.639
Συνολικό εισόδημα							
Κέρδος για το έτος		-	-	-	-	139.078	139.078
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες							
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	15	(4.078.302)	-	96.447	-	3.981.855	-
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2012		15.159.621	665.310	-	155.727	(246.941)	15.733.717

- (1) Εταιρείες που δεν διανέμουν 70% των κερδών τους μετά τη φορολογία, όπως προσδιορίζονται από τον περί Εκτάκτου Εισφοράς για την Άμυνα της Δημοκρατίας Νόμο, κατά το τέλος των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται, θα θεωρείται πως έχουν διανέμει αυτό το ποσό σαν μέρισμα. Μέχρι το φορολογικό έτος 2008, έκτακτη αμυντική εισφορά προς 15% θα είναι πληρωτέα πάνω σε αυτή τη λογιζόμενη διανομή μερίσματος στην έκταση που οι μέτοχοι, για σκοπούς λογιζόμενης διανομής μερίσματος κατά το τέλος της περιόδου των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται, είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου. Το ποσοστό της έκτακτης εισφοράς για την άμυνα αυξήθηκε στο 17% για κέρδη για το φορολογικό έτος 2009 και στο 20% για κέρδη για τα φορολογικά έτη 2010 και 2011. Το ποσό της λογιζόμενης διανομής μερίσματος μειώνεται με οποιοδήποτε πραγματικό μέρισμα που ήδη διανεμήθηκε για το έτος στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται μέχρι το τέλος των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται. Αυτή η έκτακτη αμυντική εισφορά καταβάλλεται από την Εταιρεία για λογαριασμό των μετόχων.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 39 μέχρι 64 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Apollo Investment Fund Plc

Κατάσταση ταμειακών ροών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012

	Σημ.	2012 €	2011 €
Ροή μετρητών από εργασίες			
Κέρδος/(ζημιά) πριν τη φορολογία		149.645	(4.283.125)
Αλλαγές στο κεφάλαιο κίνησης:			
Προπληρωμές και άλλα εισπρακτέα		(41.798)	(8.655)
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων		(33.374)	8.383.444
Πιστωτές		103.223	23.834
Μετρητά που προήλθαν από εργασίες		177.696	4.115.498
Φορολογία που πληρώθηκε		(19.482)	(22.153)
Καθαρά μετρητά από εργασίες		158.214	4.093.345
Ροή μετρητών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Αγορά ιδίων μετοχών	15	-	(9.657)
Καθαρά μετρητά για χρηματοδοτικές δραστηριότητες		-	(9.657)
Καθαρή αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		158.214	4.083.688
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή του έτους		6.398.305	2.314.617
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος του έτους	14	6.556.519	6.398.305

Οι σημειώσεις στις σελίδες 39 μέχρι 64 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 της Κύπρου, 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 εισηχθήσαν 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 Laiki Financial Services Limited για παροχή υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίου επενδύσεων, διοικητικών και λειτουργικών υπηρεσιών. Με βάση την 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 Laiki Financial Services Limited.

Η Laiki Financial Services Limited είναι πλήρως εξαρτημένη της Laiki Capital Public Co Ltd. Η Laiki Capital Public Co Ltd είναι εξαρτημένη εταιρεία της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd. Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, η Cyprus Popular Bank Public Co Ltd κατείχε άμεσα και έμμεσα ποσοστό 24,00% (2011: 23,92% - η αύξηση στο ποσοστό οφείλεται στην ακύρωση των ιδίων μετοχών της Εταιρείας το Μάιο του 2012) του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Apollo Investment Fund Plc.

Apollo Investment Fund Plc

1 Γενικές πληροφορίες (συνέχεια)

Διαχείριση επενδύσεων και διοικητικές και λογιστικές υπηρεσίες (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% (2011: 0,7%) το χρόνο πάνω στην αξία των υπό διεύθυνση κεφαλαίων. Επιπρόσθετα η Εταιρεία θα καταβάλλει ετήσια δικαιώματα €70.000 συν ΦΠΑ (2011: €70.000 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 Laiki Capital Public Co Ltd έλαβε κατά το 2012 χρηματιστηριακές προμήθειες ύψους €5.194 (2011: €18.107).

Τήρηση μητρώου μετόχων

Με βάση συμφωνία μεταξύ της Εταιρείας και της Cyprus 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 ειδοποίησης δύο μηνών στο άλλο μέρος.

Για τις υπηρεσίες αυτές, η Εταιρεία συμφώνησε να καταβάλλει:

- (α) €3.417 συν ΦΠΑ (2011: €3.417 συν ΦΠΑ) ετησίως,
- (β) €0,43 για κάθε επιταγή (2011: €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 καταρτιστεί 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 2012 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 Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) τα οποία σχετίζονται με τις εργασίες της και είναι εφαρμόσιμα για λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την 1 Ιανουαρίου 2012. 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 Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων αλλά δεν έχουν τεθεί ακόμη σε εφαρμογή:

(i) Υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Νέα πρότυπα

- ΔΠΧΑ 10 “Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013, ΕΕ:1 Ιανουαρίου 2014).
- ΔΠΧΑ 11 “Από Κοινού Διευθετήσεις” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013, ΕΕ:1 Ιανουαρίου 2014).
- ΔΠΧΑ 12 “Γνωστοποιήσεις Συμφερόντων σε Άλλες Οντότητες” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013, ΕΕ:1 Ιανουαρίου 2014).
- ΔΠΧΑ 13 “Αποτίμηση Δίκαιης Αξίας” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).

Τροποποιήσεις

- ΔΛΠ 27 “Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013, ΕΕ:1 Ιανουαρίου 2014).
- ΔΛΠ 28 “Επενδύσεις σε Συνδεδεμένες και από Κοινού Ελεγχόμενες Οικονομικές Οντότητες” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013, ΕΕ:1 Ιανουαρίου 2014).
- Τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 “Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων” στην Παρουσίαση στοιχείων Άλλων Συνολικών Εισοδημάτων (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2012).

Apollo Investment Fund Plc

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Υιοθέτηση καινούργιων και αναθεωρημένων ΔΠΧΑ (συνέχεια)

(i) Υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (συνέχεια)

Τροποποιήσεις (συνέχεια)

- Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 19 “Παροχές σε εργαζομένους” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).
- Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 7 “Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις” σχετικά με το Συμφηφισμό Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων και Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).
- Τροποποίηση στο ΔΛΠ 32 “Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση” σχετικά με το Συμφηφισμό Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων και Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014).

Νέες Ερμηνείες

- ΕΔΔΠΧΑ 20 “Κόστα Αφαίρεσης Άχρηστων Υλικών κατά το Στάδιο Παραγωγής Ενός Ορυχείου Επιφάνειας” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).

(ii) Δεν υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Νέα Πρότυπα

- ΔΠΧΑ 9 “Χρηματοοικονομικά Μέσα” (και επακόλουθες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7) (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2015).

Τροποποιήσεις

- Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 “Πρώτη Εφαρμογή Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς” σχετικά με την εφαρμογή του ΔΛΠ 20 “Λογιστική για Κυβερνητικές Χορηγίες και Γνωστοποίηση Κυβερνητικής Βοήθειας” - εξαίρεση από την αναδρομική εφαρμογή των ΔΠΧΑ σχετικά με τις κυβερνητικές χορηγίες (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).
- Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ 2011 (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).
- Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 27 σχετικά με ενοποιήσεις για επενδυτικές οντότητες (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014).
- Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12 σχετικά με την καθοδήγηση κατά τη μεταβατική περίοδο (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)

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

- **ΔΠΧΑ 9 'Χρηματοοικονομικά Μέσα'.** Το ΔΠΧΑ 9 είναι το πρώτο πρότυπο που εκδίδεται ως μέρος ενός ευρύτερου σχεδίου για να αντικατασταθεί το ΔΛΠ 39. Το ΔΠΧΑ 9, διατηρεί αλλά απλοποιεί το μοντέλο της μεικτής αποτίμησης και καθιερώνει δύο κύριες κατηγορίες αποτίμησης για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία: αποσβεσμένο κόστος και δίκαιη αξία. Η βάση της ταξινόμησης εξαρτάται από το επιχειρηματικό μοντέλο της οικονομικής οντότητας και τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Η οδηγία του ΔΛΠ 39 για απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και η λογιστική αντιστάθμισης εξακολουθούν να ισχύουν. Το πρότυπο ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2015 και δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.
- **ΔΠΧΑ 13 'Αποτίμηση Δίκαιης Αξίας'.** Το ΔΠΧΑ 13 έχει στόχο να βελτιώσει τη συνέπεια και να μειώσει την πολυπλοκότητα, παρέχοντας έναν ακριβή ορισμό της δίκαιης αξίας και μια ενιαία πηγή καθοδήγησης για καθορισμό της δίκαιης αξίας και των απαιτήσεων γνωστοποίησης για χρήση στα ΔΠΧΑ. Οι απαιτήσεις αυτές δεν επεκτείνουν τη χρήση του λογισμού της δίκαιης αξίας αλλά παρέχουν καθοδήγηση σχετικά με το πώς θα πρέπει να εφαρμόζεται όταν η χρήση της δίκαιης αξίας ήδη απαιτείται ή επιτρέπεται από άλλα πρότυπα. Το πρότυπο ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013.

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 στις κερδοζημιές.

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 στις κερδοζημιές 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 αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση διακανονιστεί.

Apollo Investment Fund Plc

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία (συνέχεια)

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 αρχικό 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 κόστη 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. Αν 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)

Προβλέψεις (συνέχεια)

Οι προβλέψεις υπολογίζονται ως η τρέχουσα αξία των εξόδων που αναμένεται να απαιτηθούν για την εξόφληση της υποχρέωσης, χρησιμοποιώντας ένα ποσοστό πριν τη φορολογία, το οποίο αποδίδει τρέχουσες αξιολογήσεις αγοράς της αξίας του χρήματος διαχρονικά και τους κινδύνους που σχετίζονται με την υποχρέωση. Η αύξηση στην πρόβλεψη λόγω της παρέλευσης χρόνου αναγνωρίζεται ως χρεωστικός τόκος.

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 στους εξής γεωγραφικούς τομείς: Κύπρος, Άλλες χώρες Ευρωζώνης, Άλλες χώρες Ευρώπης και Αμερική.

Οι αναλύσεις κατά τομέα παρουσιάζονται ανάλογα με τον τρόπο κατά τον οποίο αναλύονται από τον ανώτερο λειτουργικό υπεύθυνο της Εταιρείας. Ο όρος «ανώτερος λειτουργικός υπεύθυνος» προσδιορίζει μια λειτουργία και όχι απαραίτητα ένα στέλεχος με συγκεκριμένη ιδιότητα. Η λειτουργία αυτή καθορίζει την διάθεση πόρων και την αξιολόγηση της απόδοσης των τομέων της Εταιρείας.

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 και κίνδυνο ρευστότητας.

Το πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων 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.

Apollo Investment Fund Plc

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

• Κίνδυνος αγοράς

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία υπόκειται σε συναλλαγματικό κίνδυνο που προκύπτει από τις επενδύσεις στο εξωτερικό κυρίως σε Δολάρια ΗΠΑ. Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, εάν το Ευρώ αποδυναμωνόταν / ενδυναμωνόταν κατά 10% (2011: 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 €214.576 (2011: €342.510) χαμηλότερα/ ψηλότερα, κυρίως ως αποτέλεσμα συναλλαγματικών ζημιών/κερδών στη μετατροπή των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Η Διεύθυνση δεν εφαρμόζει πολιτική αντιστάθμισης της έκθεσης σε συναλλαγματικό κίνδυνο που προκύπτει από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων αφού το ποσοστό των επενδύσεων σε ξένο συνάλλαγμα είναι μικρό σε σχέση με το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας. Η Διεύθυνση παρακολουθεί τις διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες σε συνεχή βάση και ενεργεί ανάλογα.

Κίνδυνος τιμής αγοράς

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

Οι επενδύσεις της Εταιρείας σε μετοχικούς τίτλους που εμπορεύονται δημόσια περιλαμβάνονται κυρίως στο Γενικό Δείκτη του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ) και 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, Dow Jones και του Dow Jones Eurostoxx 50 στο κέρδος για το έτος μετά τη φορολογία. Η ανάλυση βασίζεται στην υπόθεση ότι οι δείκτες μετοχικών τίτλων στο ΧΑΚ, Dow Jones και του Dow Jones Eurostoxx 50 αυξήθηκαν/ μειώθηκαν κατά 10% (2011: 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 €	
	2012	2011
Δείκτης		
Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου – Γενικός Δείκτης	27.416	31.948
Dow Jones	214.576	140.832
DJ Eurostoxx 50	461.168	246.182
	703.160	418.962

Apollo Investment Fund Plc

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

- **Κίνδυνος αγοράς (συνέχεια)**

Κίνδυνος τιμής αγοράς (συνέχεια)

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.

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 2012, εάν τα επιτόκια στις τραπεζικές καταθέσεις και τα ομόλογα ήταν κατά 1% (2011: 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 €76.353 (2011: €172.717) 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 χρηματοπιστωτικά ιδρύματα της Κύπρου. Η πιστοληπτική αξιολόγηση 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.

Apollo Investment Fund Plc

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(ii) Λειτουργικοί Κίνδυνοι

- **Λειτουργικό περιβάλλον της Εταιρείας**

Η Κυπριακή οικονομία έχει επηρεαστεί αρνητικά τα τελευταία χρόνια από τη διεθνή πιστωτική κρίση και την αστάθεια των διεθνών χρηματαγορών. Κατά τη διάρκεια του 2012 υπήρξε μια σημαντική μείωση της διαθέσιμης ρευστότητας για δανεισμό από τα κυπριακά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, λόγω κυρίως της χρηματοοικονομικής κρίσης σε σχέση με την οικονομική κατάσταση στην Ελλάδα και των επιπτώσεων της στην Κυπριακή οικονομία. Η Κυπριακή Κυβέρνηση είναι σε διαπραγμάτευση με την “Τρόικα” για οικονομική στήριξη από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, η οποία δεν έχει ολοκληρωθεί ακόμη, με αποτέλεσμα να επικρατεί αβεβαιότητα ως προς τη μελλοντική οικονομική κατάσταση στην Κύπρο.

Η επιδείνωση των λειτουργικών συνθηκών θα μπορούσε να επηρεάσει την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που κατέχει η Εταιρεία. Η Διεύθυνση έχει αξιολογήσει τις τρέχουσες οικονομικές συνθήκες οι οποίες έχουν ληφθεί υπόψη στις αποτιμήσεις των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με βάση τις πρόνοιες των σχετικών Λογιστικών Προτύπων.

Η Διεύθυνση δεν είναι σε θέση να προβλέψει όλες τις εξελίξεις που θα μπορούσαν να έχουν αντίκτυπο στην κυπριακή οικονομία και, κατά συνέπεια, ποια επίδραση, αν υπάρχει, θα μπορούσαν να έχουν στη μελλοντική χρηματοοικονομική επίδοση, τις ταμειακές ροές και την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας. Η Διεύθυνση εκτιμά ότι λαμβάνει όλα τα αναγκαία μέτρα για τη στήριξη των εργασιών της Εταιρείας στο παρόν επιχειρηματικό και οικονομικό περιβάλλον.

- **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.

(iii) Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου

Η Εταιρεία δεν έχει δανεισμό και ως εκ τούτου δεν έχει επίσημη πολιτική και διαδικασία για τη διαχείριση του κεφαλαιουχικού κινδύνου. Το κεφάλαιο της εταιρείας αποτελείται από τα ίδια κεφάλαια όπως παρουσιάζονται στον ισολογισμό.

(iv) 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 ενεργές αγορές για πανομοιότυπα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις (επίπεδο 1).

Apollo Investment Fund Plc

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(iv) Εκτίμηση δίκαιων αξιών (συνέχεια)

- 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 της Εταιρείας τα οποία είναι υπολογισμένα σε δίκαιη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και 31 Δεκεμβρίου 2011.

Περιουσιακά στοιχεία υπολογισμένα σε δίκαιη αξία	Επίπεδο 1 €	Επίπεδο 2 €	Επίπεδο 3 €	Συνολικό υπόλοιπο €
31 Δεκεμβρίου 2012				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	<u>7.231.738</u>	<u>2.102.772</u>	<u>-</u>	<u>9.334.510</u>
31 Δεκεμβρίου 2011				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	<u>7.202.476</u>	<u>2.098.660</u>	<u>-</u>	<u>9.301.136</u>

Η Εταιρεία δεν είχε χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που να είναι υπολογισμένες σε δίκαιη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και 31 Δεκεμβρίου 2011.

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, Νέας Υόρκης, Φρανκφούρτης και Παρισιού.

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

Apollo Investment Fund Plc

οποιοσδήποτε επενδύσεις που να κατηγοριοποιούνται στο επίπεδο 3.

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.

• 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

Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που δεν είναι υπό διαπραγμάτευση σε ενεργή αγορά, προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Η Εταιρεία ασκεί κρίση για την επιλογή διαφόρων μεθόδων αποτίμησης και κάνει υποθέσεις, οι οποίες βασίζονται κυρίως στην κατάσταση της αγοράς σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Η Εταιρεία έχει χρησιμοποιήσει τη μέθοδο προεξοφλημένων ταμειακών ροών για την αποτίμηση Κυβερνητικών χρεογράφων που δεν είναι υπό διαπραγμάτευση σε ενεργή αγορά και περιλαμβάνονται στην Κατηγοριοποίηση Επίπεδο 2 στη Σημείωση 3 (iv). Στον υπολογισμό χρησιμοποιήθηκαν αποδόσεις ανάλογων κυβερνητικών χρεογράφων που εμπορεύονταν σε ενεργείς αγορές.

Αν το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε στην προεξόφληση ταμειακών ροών είχε διαφορά 20% από τους υπολογισμούς της Διεύθυνσης, η λογιστική αξία των πιο πάνω χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων θα ήταν €34.285 ψηλότερη ή €36.984 χαμηλότερη.

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

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

Apollo Investment Fund Plc

5 Πιστωτικοί τόκοι

	2012 €	2011 €
Πιστωτικοί τόκοι:		
Τραπεζικά υπόλοιπα	202.578	71.943
Χρεόγραφα	223.474	324.941
	<u>426.052</u>	<u>396.884</u>

6 Έξοδα διοικητικής λειτουργίας

	Σημ.	2012 €	2011 €
Δικαιώματα προς Συγκρότημα Laiki Capital Public Co Ltd:			
Διαχείριση χαρτοφυλακίου	19(i)	132.509	142.629
Παροχή διοικητικών και λογιστικών υπηρεσιών	19(i)	81.900	80.500
Δικαιώματα διαχείρισης μητρώου μετόχων προς Cyprus Popular Bank Public Co Ltd	19(i)	4.101	3.930
Αμοιβή ελεγκτών		7.000	7.000
Αμοιβή μελών Διοικητικού Συμβουλίου	19(ii)	29.000	29.000
Ετήσια έκθεση και Γενική Συνέλευση		4.639	4.761
Νομικά έξοδα		28.750	47.695
Άλλα επαγγελματικά έξοδα		6.287	6.685
Συνδρομή στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου		3.140	3.522
Δικαιώματα διαχείρισης μητρώου μετόχων προς Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου		13.770	13.797
Ασφάλιση μελών Διοικητικού Συμβουλίου		10.095	10.712
Άλλα διοικητικά έξοδα		14.814	22.417
		<u>336.005</u>	<u>372.648</u>

Τα άλλα επαγγελματικά έξοδα που παρουσιάζονται πιο πάνω, περιλαμβάνουν αμοιβές ύψους €900 (2011: €805) για υπηρεσίες φορολογικών συμβουλών και €1.755 (2011: €3.000) για άλλες μη ελεγκτικές υπηρεσίες που χρεώθηκαν από το διορισμένο ελεγκτικό γραφείο της Εταιρείας.

7 Χρέωση φορολογίας

	2012 €	2011 €
Τρέχουσα φορολογία:		
Εταιρικός φόρος	15.849	-
Αμυντική εισφορά	1.905	-
Φορολογία προηγούμενων ετών:		
Αμυντική εισφορά	(7.187)	-
Παρακρατούμενη φορολογία εξωτερικού	-	18.189
	<u>10.567</u>	<u>18.189</u>

Apollo Investment Fund Plc

7 Χρέωση φορολογίας (συνέχεια)

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

	2012 €	2011 €
Κέρδος/(ζημιά) πριν τη φορολογία	<u>149.645</u>	<u>(4.283.125)</u>
Φόρος υπολογιζόμενος με τα εφαρμόσιμα ποσοστά φορολογίας ύψους 10%	14.965	(428.313)
Φορολογική επίδραση εξόδων που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	20.161	713.552
Φορολογική επίδραση εκπτώσεων και εισοδήματος που δεν υπόκειται σε φορολογία	(19.277)	(285.239)
Αμυντική εισφορά	1.905	-
Αμυντική εισφορά προηγούμενων ετών	(7.187)	-
Παρακρατούμενη φορολογία εξωτερικού	-	18.189
Χρέωση/(πίστωση) φορολογίας	<u>10.567</u>	<u>18.189</u>

Ο συντελεστής εταιρικού φόρου για την Εταιρεία είναι 10%.

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%; αυξήθηκε σε 15% από την 31 Αυγούστου 2011.

Σε ορισμένες περιπτώσεις μερίσματα από εξωτερικό μπορεί να υπόκεινται σε αμυντική εισφορά με ποσοστό 15%; αυξήθηκε σε 17% από την 31 Αυγούστου 2011; αυξήθηκε σε 20% από την 1 Ιανουαρίου 2012 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2013.

Κέρδη από τη διάθεση αξιογράφων που εμπίπτουν στον ορισμό των τίτλων για φορολογικούς σκοπούς (περιλαμβανομένων μετοχών, χρεογράφων, ομολόγων, δικαιωμάτων επ' αυτών, κλπ) εξαιρούνται από Κυπριακό εταιρικό φόρο.

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

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

	2012	2011
Κέρδος/(ζημιά) για το έτος (€)	<u>139.078</u>	<u>(4.301.314)</u>
Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών που ήταν εκδομένες κατά τη διάρκεια του έτους	<u>56.146.745</u>	<u>56 185 819</u>
Κέρδος/(ζημιά) ανά μετοχή (σεντ)	<u>0,25</u>	<u>(7,66)</u>

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

Apollo Investment Fund Plc

8 Κέρδος/(ζημιά) ανά μετοχή και καθαρά περιουσιακά στοιχεία ανά μετοχή (συνέχεια)

Τα καθαρά περιουσιακά στοιχεία ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά περιουσιακά στοιχεία στις 31 Δεκεμβρίου 2012 με τον αριθμό των εκδομένων μετοχών την ημέρα εκείνη.

	2012	2011
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία (€)	<u>15.733.717</u>	<u>15.594.639</u>
Αριθμός μετοχών που ήταν εκδομένες στις 31 Δεκεμβρίου (εξαιρουμένων των ιδίων μετοχών)	<u>56.146.745</u>	<u>56.146.745</u>
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία ανά μετοχή (σεντ)	<u>28,02</u>	<u>27,77</u>

9 Μερίσματα

Δεν καταβλήθηκαν μερίσματα κατά τη διάρκεια του έτους 2012 και 2011.

10 Χρηματοοικονομικά μέσα ανά κατηγορία

31 Δεκεμβρίου 2012	Δάνεια και εισπρακτέα €	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	Ολικό €
		€	
Χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	-	9.334.510	9.334.510
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	6.556.519	-	6.556.519
Άλλα εισπρακτέα	54.024	-	54.024
	<u>6.610.543</u>	<u>9.334.510</u>	<u>15.945.053</u>
		Άλλες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	Σύνολο
		€	€
Πιστωτές		<u>216.625</u>	<u>216.625</u>
		Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	Ολικό
31 Δεκεμβρίου 2011	Δάνεια και εισπρακτέα	€	€
Χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	-	9.301.136	9.301.136
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	6.398.305	-	6.398.305
Άλλα εισπρακτέα	11.560	-	11.560
	<u>6.409.865</u>	<u>9.301.136</u>	<u>15.711.001</u>
		Άλλες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	Σύνολο
		€	€
Πιστωτές		<u>113.402</u>	<u>113.402</u>

Apollo Investment Fund Plc

11 Πιστοληπτική αξιολόγηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η πιστοληπτική αξιολόγηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, τα οποία δεν είναι ούτε ληξιπρόθεσμα ούτε απομειωμένα, μπορεί να καθοριστεί με αναφορά σε εξωτερικές πιστοληπτικές αξιολογήσεις που ήταν σε ισχύ στις 31 Δεκεμβρίου ή σε ιστορικές πληροφορίες σχετικά με τα ποσοστά αθέτησης εκπλήρωσης υποχρεώσεων από τα συμβαλλόμενα μέρη:

	2012 €	2011 €
Χρεόγραφα που περιλαμβάνονται στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων		
Baa3	-	648.308
B2	-	745.536
Ba2	-	886.395
B3	492.312	-
Caa2	82.842	262.753
Ca	-	139.457
Χρεόγραφα χωρίς πιστοληπτική αξιολόγηση	1.351.966	1.359.515
	<u>1.927.120</u>	<u>4.041.964</u>
	2012 €	2011 €
Μετρητά στην τράπεζα και βραχυπρόθεσμες καταθέσεις		
B2	-	5.925.904
Caa1	6.556.519	-
Υπόλοιπα χωρίς πιστοληπτική αξιολόγηση	-	472.401
	<u>6.556.519</u>	<u>6.398.305</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 οποιεσδήποτε ζημιές από μη-απόδοση των πιο πάνω χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

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:

	2012 €	2011 €
Τίτλοι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου:		
<i>Σε μετοχές και δικαιώματα αγοράς μετοχών κατά κλάδο:</i>		
Χρηματοοικονομικά	15.504	75.185
Υπηρεσίες καταναλωτών	214.410	169.152
Τεχνολογία	44.247	75.141
	<u>274.161</u>	<u>319.478</u>
Εταιρικά χρεόγραφα Κύπρου	1.472.422	2.855.911
Κυβερνητικά χρεόγραφα Κυπριακής Δημοκρατίας	371.856	452.414
	<u>2.118.439</u>	<u>3.627.803</u>
Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην Κύπρο		
	<u>2.118.439</u>	<u>3.627.803</u>

Apollo Investment Fund Plc

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

	2012 €	2011 €
Επενδύσεις εξωτερικού:		
Μετοχικές αξίες εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	-	549.801
Μετοχικές αξίες εισηγμένες σε Χρηματιστήρια Ευρώπης	1.621.744	194.668
Μετοχικές αξίες εισηγμένες σε Χρηματιστήρια Αμερικής	2.145.763	1.408.385
Επενδύσεις σε Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια εξωτερικού	2.989.934	2.397.287
Κυβερνητικά χρεόγραφα	-	222.073
Εταιρικά χρεόγραφα	82.842	511.566
Άλλα επενδυτικά κεφάλαια	375.788	389.553
Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στο εξωτερικό	7.216.071	5.673.333
Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	9.334.510	9.301.136

Η κίνηση του χαρτοφυλακίου είναι:

	2012 €	2011 €
Στην αρχή του έτους	9.301.136	17.684.580
Αγορές	10.795.177	15.335.314
Πωλήσεις και εξαργυρώσεις	(10.685.779)	(19.042.403)
Καθαρή ζημιά δίκαιης αξίας	(23.281)	(4.688.012)
Κίνηση στους εισπρακτέους τόκους χρεογράφων	(52.743)	11.657
Στο τέλος του έτους	9.334.510	9.301.136

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.

Κατά τη διάρκεια του έτους υπήρξε εισόδημα από μερίσματα ύψους €82.753 (2011: €354.381) από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, τα οποία περιλαμβάνονται στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων.

Apollo Investment Fund Plc

13 Προπληρωμές και άλλα εισπρακτέα

	2012 €	2011 €
Εισπρακτέοι τόκοι	54.025	11.560
Προπληρωμή για ασφάλεια μελών Διοικητικού Συμβουλίου	6.030	6.697
	<u>60.055</u>	<u>18.257</u>

14 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	2012 €	2011 €
Μετρητά στην τράπεζα	1.781.323	2.344.447
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	4.775.196	4.053.858
	<u>6.556.519</u>	<u>6.398.305</u>

Το μετρητά στην τράπεζα φέρουν τόκο 0,50% - 3,00% (2011: 0,5% - 2%). Οι βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις φέρουν τόκο 5,00% - 5,30% (2011: 3,24% - 4,90%).

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αναλύονται ανά νόμισμα ως εξής:

	2012 €	2011 €
Ευρώ	6.376.822	5.531.016
Δολάρια ΗΠΑ	164.316	713.539
Στερλίνες	15.381	153.752
	<u>6.556.519</u>	<u>6.398.305</u>

15 Μετοχικό κεφάλαιο και αποθεματικό υπέρ το άρτιο

	Αριθμός μετοχών	Μετοχικό κεφάλαιο €	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο €	Ίδιες μετοχές €	Ολικό €
Την 1 Ιανουαρίου 2011	56 223 859	22.067.029	665.310	(86.790)	22.645.549
Αγορά ιδίων μετοχών	(77 114)	-	-	(9.657)	(9.657)
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	-	(2.829.106)	-	-	(2.829.106)
Στις 31 Δεκεμβρίου 2011/ 1 Ιανουαρίου 2012	<u>56.146.745</u>	<u>19.237.923</u>	<u>665.310</u>	<u>(96.447)</u>	<u>19.806.786</u>
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	-	(4.078.302)	-	96.447	(3.981.855)
Στις 31 Δεκεμβρίου 2012	<u>56.146.745</u>	<u>15.159.621</u>	<u>665.310</u>	<u>-</u>	<u>15.824.931</u>

Στις 31 Δεκεμβρίου 2012 το ονομαστικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε 120.000.000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,27 ανά μετοχή και το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε 56.146.745 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,27 ανά μετοχή. Όλες οι μετοχές έχουν τα ίδια δικαιώματα. Δεν υπάρχουν οποιοδήποτε άλλοι τίτλοι που να έχουν οποιαδήποτε ειδικά δικαιώματα.

Apollo Investment Fund Plc

15 Μετοχικό κεφάλαιο και αποθεματικό υπέρ το άρτιο (συνέχεια)

Η Εταιρεία από το 2002 έχει αποφασίσει την σύσταση Προγράμματος Επαναγοράς Ιδίων Μετοχών με βάση τον περί Εταιρειών (Τροποποιητικού) Αρ. 2 Νόμου του 2000 με σχετική εξουσιοδότηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο για αγορά ιδίων μετοχών λόγω 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 9 Μαΐου 2012 εγκρίθηκε σχετικό Ειδικό Ψήφισμα για την επαναγορά ιδίων μετοχών.

Κατά τη διάρκεια του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012 στα πλαίσια του Προγράμματος Επαναγοράς Ιδίων Μετοχών η Εταιρεία δεν απέκτησε ίδιες μετοχές (2011: 77.114 μετοχές).

Με Ειδικό Ψήφισμα που εγκρίθηκε στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας που πραγματοποιήθηκε στις 9 Μαΐου 2012 και η οποία επικυρώθηκε με Διάταγμα του Επαρχιακού Δικαστηρίου Λευκωσίας ημερομηνίας 18 Ιουνίου 2012, αποφασίστηκε όπως το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μειωθεί ως ακολούθως:

- (α) Το εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μειωθεί από Ευρώ 19.237.923,18 διαιρεμένο σε 56.582.127 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,34 η κάθε μία, σε Ευρώ 19.089.893,30 διαιρεμένο σε 56.146.745 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,34 με την ακύρωση 435.382 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,34 η κάθε μια οι οποίες κατέχονται από την Εταιρεία ως αποτέλεσμα προγράμματος επαναγοράς, καθώς το κεφάλαιο απωλέσθηκε ή δεν αντιπροσωπεύεται από διαθέσιμο ενεργητικό.
- (β) Η ονομαστική αξία της μετοχής μειωθεί από Ευρώ 0,34 η κάθε μία σε Ευρώ 0,27.
- (γ) Το ονομαστικό μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μειωθεί από Ευρώ 40.800.000 διαιρεμένο σε 120.000.000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,34 η κάθε μία, σε Ευρώ 32.400.00 διαιρεμένο σε 120.000.000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,27.
- (δ) Το εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μειωθεί από Ευρώ 19.089.893,30 διαιρεμένο σε 56.146.745 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,34 η κάθε μία, σε Ευρώ 15.159.621,15 διαιρεμένο σε 56.146.745 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,27.

Η μείωση του ονομαστικού και εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου που προκύπτει από τη μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής είναι Ευρώ 3.930.272,15 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.

Κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2012 η Εταιρεία δεν κατείχε ίδιες μετοχές (2011: 435.382 μετοχές).

Apollo Investment Fund Plc

16 Αποθεματικά

	Αποθεματικό προσόδου €	Αποθεματικό ρευστοποίησης επενδύσεων €	Αποθεματικό επανεκτίμησης επενδύσεων €	Ολικό €
Στις 1 Ιανουαρίου 2011	5.919.208	23.889.965	(32.704.839)	(2.895.666)
Ζημιά έτους	855.247	(1.958.176)	(3.198.385)	(4.301.314)
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	-	-	2.829.106	2.829.106
Στις 31 Δεκεμβρίου 2011/ 1 Ιανουαρίου 2012	6.774.455	21.931.789	(33.074.118)	(4.367.874)
Κέρδος έτους	145.745	(38.131)	31.464	139.078
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	-	-	3.981.855	3.981.855
Στις 31 Δεκεμβρίου 2012	6.920.200	21.893.658	(29.060.799)	(246.941)

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.

17 Πιστωτές

	2012 €	2011 €
Οφειλή προς Laiki Capital Public Co Limited (Σημ. 19 (i))	33.225	31.012
Οφειλή προς Cyprus Popular Bank Public Co Ltd (Σημ. 19 (i))	4.032	8.130
Οφειλόμενα έξοδα και άλλοι πιστωτές	179.368	74.260
	216.625	113.402

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 2012 και 2011 δεν υπήρχαν ενδεχόμενες υποχρεώσεις.

Apollo Investment Fund Plc

19 Συναλλαγές με συγγενικά μέρη

Οι πιο κάτω συναλλαγές έγιναν με συγγενικά μέρη:

(i) Συγκρότημα Cyprus Popular Bank Public Co Ltd

Υπόλοιπα με συγγενικά μέρη:

	2012 €	2011 €
Όμιλος Cyprus Popular Bank Public Co Ltd (α)		
Αγοραία αξία τίτλων	-	531.101
Αγοραία αξία ομολόγων	-	744.024
Καθαρά υπόλοιπα τραπεζικών λογαριασμών	6.556.519	5.925.904
Οφειλή προς Cyprus Popular Bank Public Co Ltd (Σημ.17)	(4.032)	(8.130)
Συγκρότημα Laiki Capital Public Co Ltd (β)		
Αγοραία αξία τίτλων	15.504	18.240
Οφειλή προς Συγκρότημα Laiki Capital Public Co Limited (Σημ.17)	(33.225)	(31.012)

Συναλλαγές με συγγενικά μέρη:

	2012 €	2011 €
Όμιλος Cyprus Popular Bank Public Co Limited (α)		
Αγορές μετοχών	1.908.000	711.638
Αγορές ομολόγων	304.243	-
Πωλήσεις μετοχών	1.144.333	-
Πωλήσεις ομολόγων	1.959.600	-
Τόκοι εισπρακτέοι	236.083	114.817
Μέρισμα εισπρακτέο	-	164.224
Δικαιώματα για τήρηση μητρώου μετόχων	4.101	3.930
Συγκρότημα Laiki Capital Public Co Limited (β)		
Δικαιώματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	132.509	142.629
Δικαιώματα για παροχή διοικητικών και λογιστικών υπηρεσιών	81.900	80.500
Χρηματιστηριακές προμήθειες	5.194	18.107

(α) Η Cyprus Popular Bank Public Co Ltd κατέχει ποσοστό 24% στις 31 Δεκεμβρίου 2012 του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

(β) Το συγκρότημα της Laiki Capital Public Co Limited αποτελείται από την Laiki Capital Public Co Limited (Ιθύνουσα) και τη Laiki Financial Services Limited (πλήρως εξαρτημένη). Η Laiki Capital Public Co Ltd είναι εξαρτημένη της Cyprus Popular Bank Public Co Limited.

(ii) Αμοιβή Συμβούλων

	2012 €	2011 €
Δικαιώματα	<u>29.000</u>	<u>29.000</u>

Apollo Investment Fund Plc

20 Ανάλυση κατά τομέα

Η Εταιρεία έχει μόνο ένα επιχειρηματικό τομέα που είναι η διαχείριση χαρτοφυλακίου επενδύσεων κλειστού τύπου. Η δραστηριότητα αυτή διεξάγεται στους εξής γεωγραφικούς τομείς: Κύπρος, Άλλες χώρες Ευρωζώνης, Άλλες χώρες Ευρώπης και Αμερική.

Ο ανώτερος λειτουργικός υπεύθυνος για τη λήψη αποφάσεων είναι το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας που συνέρχεται σε τακτά χρονικά διαστήματα. Στις συνεδριάσεις του το Διοικητικό Συμβούλιο μελετά τις οικονομικές πληροφορίες που ετοιμάζονται σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ που περιλαμβάνουν την κατάσταση συνολικών εισοδημάτων, τον ισολογισμό και ανάλυση των επενδύσεων της Εταιρείας.

Η κατανομή στους γεωγραφικούς τομείς έχει καταρτιστεί με βάση τη χώρα που είναι εισηγμένοι και διαπραγματεύονται οι τίτλοι στους οποίους η Εταιρεία έχει επενδύσει.

Τα λειτουργικά έξοδα και η χρέωση φορολογίας παρουσιάζονται χωρίς κατανομή στους γεωγραφικούς τομείς καθότι τυχόν κατανομή είναι αναπόφευκτα υποκειμενική.

Γεωγραφικοί τομείς 2012:

	Κύπρος €	Άλλες χώρες Ευρωζώνης €	Άλλες χώρες Ευρώπης €	Αμερική €	Σύνολο €
Εισοδήματα					
Μερίσματα εισπρακτέα	28.866	28.754	1.623	23.510	82.753
Πιστωτικοί τόκοι	387.252	36.233	2.567	-	426.052
	<u>416.118</u>	<u>64.987</u>	<u>4.190</u>	<u>23.510</u>	<u>508.805</u>
Ζημιά από ρευστοποίηση και επανεκτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	(37.094)	(225.485)	51.987	187.311	(23.281)
	<u>379.024</u>	<u>(160.498)</u>	<u>56.177</u>	<u>210.821</u>	<u>485.524</u>
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας					(336.005)
Συναλλαγματικό κέρδος					126
					<u>149.645</u>
Κέρδος από εργασίες πριν τη φορολογία					(10.567)
Χρέωση φορολογίας					(10.567)
					<u>139.078</u>
Κέρδος για το έτος					<u>139.078</u>
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	<u>8.763.164</u>	<u>4.547.362</u>	<u>522.946</u>	<u>2.145.759</u>	<u>15.979.231</u>
Σύνολο υποχρεώσεων	<u>245.514</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>245.514</u>

Apollo Investment Fund Plc

20 Ανάλυση κατά τομέα (συνέχεια)

Γεωγραφικοί τομείς 2011:

	Κύπρος €	Άλλες χώρες Ευρωζώνης €	Άλλες χώρες Ευρώπης €	Αμερική €	Σύνολο €
Εισοδήματα					
Μερίσματα εισπρακτέα	223.686	107.689	1.366	21.640	354.381
Πιστωτικοί τόκοι	304.113	88.396	4.375	-	396.884
	<u>527.799</u>	<u>196.085</u>	<u>5.741</u>	<u>21.640</u>	<u>751.265</u>
Ζημιά από ρευστοποίηση και επανεκτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	(823.366)	(3.747.873)	(74.413)	(42.360)	(4.688.012)
	<u>(295.567)</u>	<u>(3.551.788)</u>	<u>(68.672)</u>	<u>(20.720)</u>	<u>(3.936.747)</u>
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας					(372.648)
Συναλλαγματικό κέρδος					26.270
Ζημιά από εργασίες πριν τη φορολογία					(4.283.125)
Χρέωση φορολογίας					(18.189)
Ζημιά για το έτος					<u>(4.301.314)</u>
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	<u>8.874.486</u>	<u>4.981.626</u>	<u>483.713</u>	<u>1.391.904</u>	<u>15.731.729</u>
Σύνολο υποχρεώσεων	<u>137.090</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>137.090</u>

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 στις σελίδες 33 και 34.

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 οι Διευθυντές Επενδύσεων της Εταιρείας Apollo Investment Fund Plc βεβαιώνουμε ότι εξ' όσων γνωρίζουμε:

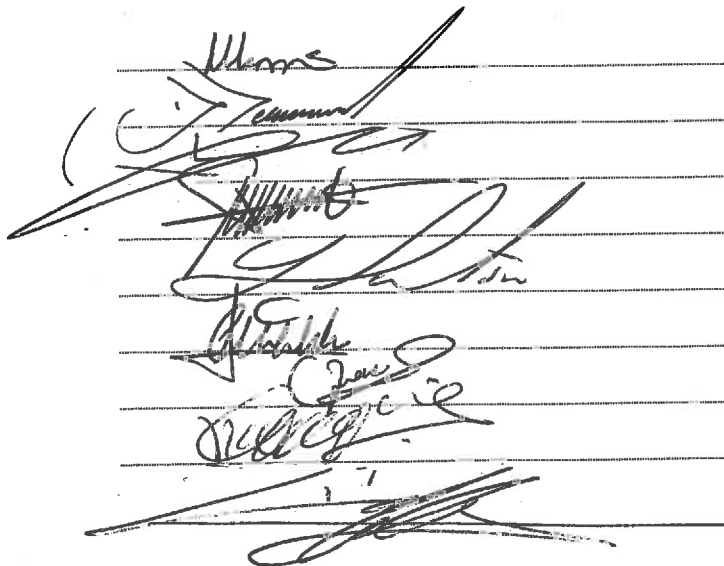
- (α) οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις:
- (i) Καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα εφαρμοστέα λογιστικά πρότυπα και σύμφωνα με τις διατάξεις του Άρθρου 9 (4) του Νόμου, και
 - (ii) Παρέχουν αληθινή και δίκαιη εικόνα των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού, της οικονομικής κατάστασης και τους κέρδους ή ζημιών της Εταιρείας και
- (β) η έκθεση συμβούλων παρέχει δίκαιη ανασκόπηση των εξελίξεων και της απόδοσης της επιχείρησης καθώς και της θέσης της Εταιρείας, μαζί με περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

Όνοματεπώνυμο

Υπογραφή

Μαρίνος Καλλής
Δημήτρης Δημάδης
Μενέλαος Σιακόλας
Βίκτωρ Ζαχαριάδης
Γιάννος Λούτσιος
Λουκάς Χριστοδουλίδης
Άκης Πηγασιού
Νεοκλής Θωμά
Αλέξανδρος Σίνκα



Διαχειριστής Χαρτοφυλακίου για και εκ μέρους Laiki Financial Services Limited

Όνοματεπώνυμο

Ιδιότητα

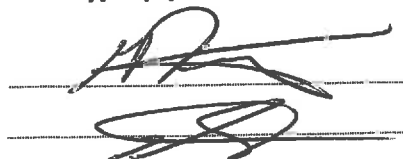
Υπογραφή

ΜΙΧΑΛΗΣ ΞΙΟΥΡΟΣ

Διευθυντής

ΑΙΜΙΛΙΟΣ ΤΑΝΝΟΥΣΗΣ

Διαχ. Χαρτοφυλακίου



7 Μαρτίου 2013



APOLLO INVESTMENT FUND PLC

Πρόσκληση Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης

Δίδεται η ειδοποίηση ότι η Ετήσια Γενική Συνέλευση της εταιρείας APOLLO INVESTMENT FUND PLC θα πραγματοποιηθεί την Τετάρτη 24 Απριλίου 2013 και ώρα 16:00μ.μ. στο Laiki Capital House, Λεωφόρος Βύρωνος 26, Λευκωσία 1096.

Ημερήσια Διάταξη

1. Εξέταση της Ετήσιας Έκθεσης της Εταιρείας για το έτος 2012 (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 2012).
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 7 Μαρτίου 2013

Σημειώσεις:

1. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΕΓΓΡΑΦΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Το πλήρες και ολοκληρωμένο κείμενο της Ετήσιας Έκθεσης της Εταιρείας για το έτος 2012 (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 2012) δεν θα αποσταλεί στους μετόχους και δύναται να παραληφθεί από το εγγεγραμμένο γραφείο της Εταιρείας (Διαγόρου 2, ERA House, 11^{ος} όροφος, 1097 Λευκωσία) ή/ και την Laiki Financial Services Limited, (Λεωφ. Βύρωνος 26, Λευκωσίας, τηλέφωνο 22367367) 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 (Ετήσια Έκθεση / Γενικές Συνελεύσεις).

2. ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΑΡΧΕΙΟΥ

Ως ημερομηνία καταγραφής αρχείου για τη συμμετοχή στην Ετήσια Γενική Συνέλευση της 24^{ης} Απριλίου 2013, ορίζεται η 19^η Απριλίου 2013 (Ημερομηνία Αρχείου).

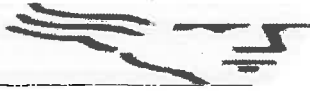
Μόνο Μέλη εγγεγραμμένα κατά την ημερομηνία καταγραφής στο Κεντρικό Αποθετήριο / Μητρώο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου και δύναται να ασκήσουν το δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση και οποιαδήποτε αλλαγή σε καταχώρηση στο σχετικό μητρώο μετά την ημερομηνία καταγραφής δε θα λογαριάζεται 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 μεταβιβάσουν 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 μέχρι την 14^η Μαρτίου 2013, να υποβάλει/ουν αίτηση να προσθέσει θέμα ή ψήφισμα στην ημερήσια διάταξη της ετήσιας γενικής συνέλευσης νοουμένου ότι κάθε τέτοιο θέμα συνοδεύεται από αναφερομένους λόγους που δικαιολογούν στην συμπερίληψη του στην ημερήσια διάταξη της γενικής συνέλευσης, μέσω (i) ηλεκτρονικού ταχυδρομείου (e-mail) στην ηλεκτρονική διεύθυνση: info@apollofundcyprus.com ή (ii) ταχυδρομείου με αποστολή γραπτής επιστολής στην διεύθυνση του εγγεγραμμένου γραφείου της Εταιρείας (Διαγόρου 2, ERA House, 11^{ος} 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 γίνεται η αίτηση για τη συμπερίληψη του θέματος ή ψηφίσματος.



APOLLO INVESTMENT FUND PLC

(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. Απάντηση σε ερώτηση που υποβλήθηκε δεν επιβάλλεται όπου (α) η απάντηση θα επενέβαινε ανάρμοστα στην προετοιμασία για τη συνέλευση ή στην εχεμύθεια, ή σε επιχειρηματικά συμφέροντα της Εταιρείας, (β) η απάντηση έχει ήδη δοθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρείας σε ειδικά διαμορφωμένη θέση ερωτήσεων και απαντήσεων ή (γ) κατά την κρίση του Προέδρου της Συνέλευσης είναι ανεπιθύμητο για τη διατήρηση της τάξης στη συνέλευση να απαντηθεί η ερώτηση.

(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 διορισμένος 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 και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (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 Υποστήριξης Τραπεζικών Εργασιών: Κτίριο Τσιγαρίδη, Λεωφόρος Στροβόλου 124, 4ος όροφος, 2042 Στρόβολος, Λευκωσία, Κύπρος ; ή
- Μέσω τηλεμοιότυπου με αποστολή στο fax: 00 357 22812950; ή
- Μέσω ηλεκτρονικού ταχυδρομείου (e-mail) στην ηλεκτρονική διεύθυνση: 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: 00 357 22363377.

5. ΕΠΑΝΕΚΛΟΓΗ ΜΕΛΩΝ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Σύμφωνα με το Καταστατικό Έγγραφο της Εταιρείας οι Διοικητικοί Σύμβουλοι που εξέρχονται είναι οι κ.κ Γιάννος Λούτσιος, Λουκάς Χριστοδουλίδης και Αλέξανδρος Σίνκα είναι όμως επανεκλέξιμοι και προσφέρονται για εκλογή. Τα βιογραφικά των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου εκτίθενται στην Ετήσια Έκθεση (Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης) που διατίθεται ως αναφέρεται πιο πάνω.

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 24 Απριλίου 2013 και ώρα 16.00 μ.μ. στο Laiki Capital House, Λεωφόρος Βύρωνος 26, Λευκωσία 1096 και σε οποιαδήποτε αναβολή της.

Υπογραφή Ημερομηνία.....2013

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

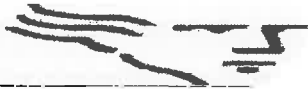
Αριθμός Μητρώου Αντιπροσωπευόμενου Μετόχου

Σελίδα Μητρώου Πληρεξουσίου Αντιπροσώπου

Αριθμός Μετοχών

Ημερομηνία Λήψης Εγγράφου

ΚΑΘΟΡΙΣΜΟΣ ΤΡΟΠΟΥ ΨΗΦΟΦΟΡΙΑΣ



APOLLO INVESTMENT FUND PLC

Πρόσκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης

Δίδεται η ειδοποίηση ότι την Τετάρτη 24 Απριλίου 2013 η ώρα 15.30 μ.μ στο Laiki Capital House, Λεωφόρος Βύρωνος 26, Λευκωσία 1096 (πριν την έναρξη της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης), θα πραγματοποιηθεί Έκτακτη Γενική Συνέλευση της εταιρείας APOLLO INVESTMENT FUND PLC. .

Ημερήσια Διάταξη

Εξέταση και έγκριση του πιο κάτω ειδικού ψηφίσματος:

Ειδικό Ψήφισμα

«Όπως το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εξουσιοδοτηθεί και δια του παρόντος εξουσιοδοτείται για την αγορά από την Εταιρεία των δικών της μετοχών, σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου Κεφ. 113 (ο «Νόμος»). Η ελάχιστη και ανώτατη τιμή εξαγοράς των μετοχών της Εταιρείας δεν θα 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 2013 μέχρι 27 Απριλίου 2014.

Με εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου

OMNIUM SECRETARIAL LIMITED

Γραμματέας

Λευκωσία 7 Μαρτίου 2013

Σημειώσεις:

1. ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΑΡΧΕΙΟΥ

Ως ημερομηνία καταγραφής αρχείου για τη συμμετοχή στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 24^{ης} Απριλίου 2013, ορίζεται η 19^η Απριλίου 2013 (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.

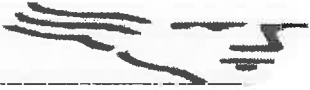
2. ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΛΩΝ

(α) Δικαίωμα τοποθέτησης προτεινόμενου ψηφίσματος.

Μέλος ή Μέλη θα έχουν δικαίωμα μέχρι την 19^η Απριλίου 2013 να τοποθετήσουν προτεινόμενο ψήφισμα για θέμα στην ημερήσια διάταξη της γενικής συνέλευσης, μέσω (i) ηλεκτρονικού ταχυδρομείου (e-mail) στην ηλεκτρονική διεύθυνση: info@apollofundscyprus.com ή (ii) ταχυδρομείου με αποστολή γραπτής επιστολής στην διεύθυνση του εγγεγραμμένου γραφείου της Εταιρείας (Διαγόρου 2, ERA House, 11^{ος} 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 γίνεται η αίτηση για τη συμπερίληψη του ψηφίσματος.

(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. Απάντηση σε ερώτηση που υποβλήθηκε δεν επιβάλλεται όπου (α) η απάντηση θα επενέβαινε ανάρμοστα στην προετοιμασία για τη συνέλευση ή στην εχεμύθεια, ή σε επιχειρηματικά συμφέροντα της Εταιρείας, (β) η απάντηση έχει ήδη δοθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρείας σε ειδικά διαμορφωμένη θέση ερωτήσεων και απαντήσεων ή (γ) κατά την κρίση του Προέδρου της Συνέλευσης είναι ανεπιθύμητο για τη διατήρηση της τάξης στη συνέλευση να απαντηθεί η ερώτηση.

(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 και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (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 Υποστήριξης Τραπεζικών Εργασιών: Κτίριο Τσιγαρίδη, Λεωφόρος Στροβόλου 124, 4ος όροφος, 2042 Στρόβολος, Λευκωσία, Κύπρος ; ή
- Μέσω τηλεομοιότυπου με αποστολή στο fax: 00 357 22812950; ή
- Μέσω ηλεκτρονικού ταχυδρομείου (e-mail) στην ηλεκτρονική διεύθυνση: 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: 00 357 22363377.

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^{ος} 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.

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 24 Απριλίου 2013 ώρα 15:30 μ.μ στο Laiki Capital House, Λεωφόρος Βύρωνος 26, Λευκωσία 1096 και σε οποιαδήποτε αναβολή της.

Υπογραφή Ημερομηνία.....2013

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 κρινού 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 Λήξης Εγγράφου

ΚΑΘΟΡΙΣΜΟΣ ΤΡΟΠΟΥ ΨΗΦΟΦΟΡΙΑΣ