

0007/00022555/el

Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

APOLLO INVESTMENT FUND PLC

APOL

APOL_Αναθεωρημένη Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης

Επισυνάπτεται αναθεωρημένη Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης.

Attachment:

1. **APOL_cseann_30012018**

Non Regulated

Publication Date: 30/01/2018

Apollo Investment Fund Plc

Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης

Μέρος Α

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει και εφαρμόζει τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης όπως αυτός έχει τροποποιηθεί από το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου τον Ιανουάριο 2007, τον Σεπτέμβριο 2009, τον Μάρτιο 2011, τον Σεπτέμβριο 2012 και τον Απρίλιο 2014. Ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης είναι διαθέσιμος στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (www.cse.com.cy) αλλά και από την CISCO, Υπεύθυνη Επικοινωνίας των Μετόχων με την Εταιρεία (Investor Liaison Officer) και μέσω της ιστοσελίδας της εταιρείας www.apollofundcyprus.com.

Η Εταιρεία εφαρμόζει μερικώς τις πρόνοιες του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και ειδικότερα εφαρμόζει τις πρόνοιες οι οποίες αφορούν εταιρείες εισηγμένες στην Εναλλακτική Αγορά, κατηγορία Επενδυτικού Οργανισμού. Επίσης, λόγω της φύσης των εργασιών της ως Εγκεκριμένος Επενδυτικός Οργανισμός όπου το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έχει εκτελεστικές εξουσίες, η Εταιρεία δεν εφαρμόζει τις σχετικές διατάξεις του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που αφορούν 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

Μετοχικό Κεφάλαιο

Δεν υπήρξαν αλλαγές στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά τη διάρκεια του υπό εξέταση έτους και όλες οι μετοχές είναι συνήθεις (ίδια τάξη). Αναλυτικές πληροφορίες ως προς το κεφάλαιο της Εταιρείας παρουσιάζονται στη Σημείωση 15 των οικονομικών καταστάσεων. Όλοι οι τίτλοι της Εταιρείας διαπραγματεύονται στο ΧΑΚ, έχουν τα ίδια δικαιώματα και δεν έχουν οποιουδήποτε περιορισμούς στη μεταβίβασή τους. Η Εταιρεία δεν έχει εκδώσει τίτλους με ειδικά δικαιώματα ελέγχου και ούτε υπάρχουν οποιοδήποτε περιορισμοί στα δικαιώματα ψήφου.

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 την εποπτεία της υλοποίησης της στρατηγικής επενδυτικής ανάπτυξης της Εταιρείας. Μέσα σε αυτά τα πλαίσια το Διοικητικό Συμβούλιο εξετάζει και παρακολουθεί τους στόχους, την υλοποίηση της επενδυτικής πολιτικής της Εταιρείας, αξιολογεί τους Διευθυντές Επενδύσεων στην υλοποίηση της στρατηγικής επενδυτικής πολιτικής, τον ετήσιο προϋπολογισμό, τις ασυνήθεις συναλλαγές, τις συναλλαγές με συγγενικά πρόσωπα (τα οποία περιλαμβάνουν τις θυγατρικές ή συνδεδεμένες εταιρείες, στις οποίες Διοικητικός Σύμβουλος 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.

Η Γραμματέας της Εταιρείας, διορισμένη από το Διοικητικό Συμβούλιο, 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 της Γραμματέα. Κατά την διάρκεια του 2016

Apollo Investment Fund Plc

το Διοικητικό Συμβούλιο συνήλθε σε 10 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 4 Απριλίου 2017 (ημερομηνία έκδοσης της Ετήσιας Έκθεσης της Εταιρείας) το Διοικητικό Συμβούλιο απαρτίζεται από έξι (6) μέλη: τρεις (3) Μη Ανεξάρτητους – Μη Εκτελεστικούς και τρεις (3) Ανεξάρτητους – Μη Εκτελεστικούς Συμβούλους ως παρουσιάζεται στον Πίνακα πιο κάτω. Όλοι οι Διοικητικοί Σύμβουλοι ήταν μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου κατά τη διάρκεια του έτους 2016.

Μη-Εκτελεστικοί/ Μη-Ανεξάρτητοι Διοικητικοί Σύμβουλοι	Μη-Εκτελεστικοί Ανεξάρτητοι Διοικητικοί Σύμβουλοι
Κος. Μαρίνος Καλλής (Πρόεδρος)	Κος. Αλέξανδρος Σίνκα
Κος. Βίκτωρας Ζαχαριάδης	Κος. Νεοκλής Θωμά
Κος. Λουκάς Χριστοδουλίδης	Κος. Άκης Πηγασιού

Ο κ. Μαρίνος Καλλής από τον Ιούνιο του 2013 διετέλεσε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Cyprus Airways Public Limited και πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της ίδιας εταιρείας για την περίοδο μεταξύ 27 Νοεμβρίου 2014 μέχρι 30 Ιανουαρίου 2015. Ο λόγος που οι κ.κ. Μαρίνος Καλλής, Βίκτωρας Ζαχαριάδης και Λουκάς Χριστοδουλίδης 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 Διευθυντές 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 στους Διευθυντές Επενδύσεων ή σε άλλες εταιρείες του συγκροτήματος στο οποίο ανήκουν οι Διευθυντές Επενδύσεων. Η Εταιρεία είναι Εγκεκριμένος Επενδυτικός Οργανισμός και δεν απασχολεί προσωπικό. Η Διαχείριση των περιουσιακών της στοιχείων έχει βάση συμφωνίας ανατεθεί σε Διευθυντές Επενδύσεων, τη The Cyprus Investment and Securities Corporation Ltd (CISCO).

Παροχή Πληροφοριών

Η CISCO ως Διευθυντές Επενδύσεων του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας παρέχει στο Διοικητικό Συμβούλιο εκθέσεις και αναλύσεις αναφορικά με την οικονομική κατάσταση και τις προοπτικές της Εταιρείας σε κάθε τακτική συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η Γραμματέας μεριμνά για την έγκαιρη αποστολή των αναγκαίων πληροφοριών (περιλαμβανομένων των πρακτικών των συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου)

Apollo Investment Fund Plc

που οι Σύμβουλοι πρέπει να λαμβάνουν πριν από κάθε συνεδρία, έτσι ώστε να τους δίδεται ο απαραίτητος χρόνος προετοιμασίας. Οι πληροφορίες αυτές αποστέλλονται τουλάχιστον 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.

Αποχώρηση και Επανεκλογή Συμβούλων

Ο διορισμός και αντικατάσταση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου γίνεται στην Ετήσια Γενική Συνέλευση σύμφωνα με τις πρόνοιες του Καταστατικού της Εταιρείας, βάσει των οποίων το ένα τρίτο των εκάστοτε Συμβούλων, ή σε περίπτωση που ο αριθμός αυτός δεν είναι ακέραιος, ο πλησιέστερος προς το ένα τρίτο αριθμός, αποχωρούν από τη θέση τους και είναι επανεκλέξιμοι. Το Καταστατικό της Εταιρείας τροποποιείται κατόπιν έγκρισης ειδικού ψηφίσματος σε Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

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 Μαρίνος Καλλής και Νεοκλής Θωμά.

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

Μαρίνος Καλλή **Βιογραφικό**

Ο κ. Μαρίνος Καλλής γεννήθηκε στην Λευκωσία το 1970. Σπούδασε οικονομικά στο Birmingham University και ακολούθως απέκτησε τον τίτλο του Associate of the Institute of Chartered Accountants in England and Wales. Δούλεψε ως ελεγκτής στο Λονδίνο και από το 1997 είναι Γενικός Διευθυντής της εταιρείας Γ. Καλλής (Βιομήχανοι) Λτδ. Από το Σεπτέμβριο του 1997 μέχρι και σήμερα ο κ. Καλλής κατέχει τη θέση του Προέδρου στην εταιρεία Vitatrace Nutrition Limited. Ο κ. Καλλής από το 2003 είναι μέλος του διοικητικού συμβουλίου του Εμπορικού και Βιομηχανικού Επιμελητηρίου Λευκωσίας (ΕΒΕΛ) και από τον Μάιο του 2013 διετέλεσε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Cyprus Airways Public Ltd και πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της ίδιας εταιρείας για την περίοδο μεταξύ 27 Νοεμβρίου 2014 μέχρι 30 Ιανουαρίου 2015. Επίσης, από το 2013 μέχρι σήμερα, ο κ. Καλλής κατέχει τη θέση του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας Apollo Investment Fund Plc καθώς επίσης και τη θέση μέλους του διοικητικού συμβουλίου της εταιρείας Swissport Cyprus Limited. Ο κ. Καλλής αποτελεί επίσης από τον Ιούνιο του 2013 μέχρι σήμερα μέλος της Διαχειριστικής Επιτροπής του Ταμείου Προνοίας Υπαλλήλων της Cyprus Airways.

Apollo Investment Fund Plc

Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης (συνέχεια)

Μέρος Β (συνέχεια)

Αποχώρηση και Επανεκλογή Συμβούλων (συνέχεια)

Νεοκλής Θωμά Βιογραφικό

Ο κ. Νεοκλής Θωμά είναι απόφοιτος του Λανιτείου Γυμνασίου Λεμεσού και παρακολούθησε πολλά Εκπαιδευτικά Σεμινάρια και Επαγγελματικά Συνέδρια στην Κύπρο και στο εξωτερικό. Το 1972 ξεκίνησε τη δική του Ασφαλιστική Εταιρεία, ήτοι την Neoklis N. Thoma Ltd. Παράλληλα με τις Ασφαλιστικές Επιχειρήσεις ασχολήθηκε κατά καιρούς με το Εισαγωγικό και Εξαγωγικό Εμπόριο και την Ανάπτυξη Γης. Το 1982 μαζί με άλλους Ασφαλιστές και Επιχειρηματίες ίδρυσαν την πρώτη δημόσια ασφαλιστική εταιρεία, τη Φιλική Ασφαλιστική. Διετέλεσε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου διαφόρων δημοσίων εταιρειών εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

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 19 Μαρτίου 2015 (και το πρόσθετο μέλος της Επιτροπής Αμοιβών στις 8 Νοεμβρίου 2016) και οι σχετικές ανακοινώσεις έγιναν μέσω συστήματος ΟΑΜ στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου σε όλους του σχετικούς χρόνους.

1. Επιτροπή Διορισμών

Κατά το έτος 2016, 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). Τα μέλη της Επιτροπής είναι ο κ. Λουκάς Χριστοδουλίδης (Μη-Ανεξάρτητος – Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος) και ο κ. Νεοκλής Θωμά (Ανεξάρτητος - Μη-Εκτελεστικός Σύμβουλος).

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

Η Επιτροπή Διορισμών συνέρχεται τουλάχιστον μία (1) φορά τον χρόνο. Κατά τη διάρκεια του 2016 η Επιτροπή Διορισμών συνεδρίασε δύο (2) φορές και έχουν τηρηθεί πρακτικά από τη Γραμματέα της Εταιρείας τα οποία επικυρώθηκαν από τα μέλη της Επιτροπής.

2. Επιτροπή Αμοιβών

Κατά το έτος 2016 η Επιτροπή Αμοιβών αποτελείτο από δύο μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ήτοι οι κ.κ. Νεοκλής Θωμά (Πρόεδρος Ανεξάρτητος – Μη - Εκτελεστικός Σύμβουλος) και Λουκάς Χριστοδουλίδης (Μη - Ανεξάρτητος – Μη Εκτελεστικός

Apollo Investment Fund Plc

Σύμβουλος). Σε συνεδρία της Επιτροπής Διορισμών ημερομηνίας 8 Νοεμβρίου 2016 αποφασίστηκε ότι κρίνεται αναγκαίο να διοριστεί επιπρόσθετο μέλος ούτως ώστε η σύνθεση της Επιτροπής να συνάδει με τις πρόνοιες του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης περί ανεξαρτησίας της πλειοψηφίας, οπότε και διορίστηκε ο κ. Άκης Πηγασιού (Ανεξάρτητος – Μη-Εκτελεστικός Σύμβουλος).

Η Επιτροπή Αμοιβών έχει την ευθύνη να υποβάλλει συστάσεις στο Διοικητικό Συμβούλιο αναφορικά με το πλαίσιο και το ύψος της αμοιβής των Διευθυντών 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 2016 η Επιτροπή Αμοιβών συνεδρίασε μια (1) φορά και έχουν τηρηθεί πρακτικά από τη Γραμματέα της Εταιρείας, τα οποία επικυρώθηκαν από τα μέλη της Επιτροπής.

3. Επιτροπή Ελέγχου

Κατά το έτος 2016 την Επιτροπή Ελέγχου αποτελούσαν τα ακόλουθα τέσσερα (4) μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου:

1. κ. Άκης Πηγασιού (Πρόεδρος Ανεξάρτητος – Μη - Εκτελεστικός Σύμβουλος),
2. κ. Βίκτωρας Ζαχαριάδης (Μη - Ανεξάρτητος - Μη-Εκτελεστικός Σύμβουλος),
3. κ. Νεοκλής Θωμά (Ανεξάρτητος – Μη- Εκτελεστικός Σύμβουλος),
4. κ. Αλέξανδρος Σίνκα (Ανεξάρτητος – Μη- Εκτελεστικός Σύμβουλος).

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

Η Επιτροπή συνέρχεται τουλάχιστον τέσσερις (4) 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 αναθεωρεί τις θεσμοθετημένες διαδικασίες αντιμετώπισης των κινδύνων αυτών. Κατά τη διάρκεια του έτους 2016, η Επιτροπή Ελέγχου συνεδρίασε πέντε (5) φορές και κατά τη διάρκεια των συνεδριάσεων αυτών έχουν τηρηθεί πρακτικά από τη 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 των Διευθυντών Επενδύσεων που τους αφορούν τις υπηρεσίες που προσφέρονται στην Εταιρεία.

Apollo Investment Fund Plc

Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης (συνέχεια)

Μέρος Β (συνέχεια)

3. Επιτροπή Ελέγχου (συνέχεια)

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 κατάλληλων λογιστικών αρχών 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 και Κεφαλαιαγοράς νομοθεσία και κανονισμούς) ώστε να διασφαλίζεται ότι αυτές γίνονται στα πλαίσια της συνήθους εμπορικής πρακτικής (arm's length).

Επιπρόσθετα, η Επιτροπή Ελέγχου επιβλέπει τις διαδικασίες και βεβαιώνεται ότι υπάρχει μηχανισμός που διασφαλίζει τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένης της πρόληψης και ανίχνευσης απάτης, στο πλαίσιο συμβουλευτικού εγγράφου που συντάσσεται και υποβάλλεται στο Διοικητικό Συμβούλιο από τους Διευθυντές Επενδύσεων ως προς την επιλογή λογιστικών αρχών και λογιστικών υπολογισμών για τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Εσωτερικός Έλεγχος και Συστήματα Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων σε Σχέση με τη Διαδικασία Σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων

Η Εταιρεία, λόγω της φύσεως και του τρόπου διεξαγωγής των εργασιών της δε διαθέτει εσωτερικό τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου. Οι εργασίες και τα καθήκοντα εσωτερικού ελέγχου εκτελούνται από ανεξάρτητο οίκο ελεγκτών διοριζόμενο από το Διοικητικό Συμβούλιο. Το Διοικητικό Συμβούλιο, μέσω της Επιτροπής Ελέγχου λαμβάνει τουλάχιστον μια (1) φορά τον χρόνο έκθεση από την υπηρεσία εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων. Το εύρος του ελέγχου περιλαμβάνει τόσο τις κύριες εργασίες της Εταιρείας και της Γραμματέα όσο και των Διευθυντών Επενδύσεων σε ότι αφορά τις υπηρεσίες που προσφέρουν στην Εταιρεία.

Για τον έλεγχο των διαδικασιών που αφορούν το έτος 2016, καθήκοντα εσωτερικού ελεγκτή εκτελεί ο ανεξάρτητος οίκος των κ.κ. Deloitte Limited. Ο εσωτερικός έλεγχος έχει ολοκληρωθεί και ο εσωτερικός ελεγκτής έχει παραδώσει σχετική έκθεση ημερ.03.05.2017 στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας. Το εύρος των εργασιών του εσωτερικού ελέγχου περιλάμβανε αξιολόγηση των διαδικασιών εταιρικής διακυβέρνησης, κανονιστικής συμμόρφωσης, λειτουργίες διαχείρισης κινδύνων, διαχείρισης και αποτίμησης επενδύσεων, μητρώο μετόχων, θεματοφυλακής καθώς και λειτουργίες λογιστικής διαχείρισης και διαδικασίες σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, μέσω της Επιτροπής Ελέγχου και τις εισηγήσεις των ανεξάρτητων εξωτερικών επαγγελματιών που συνεργάζεται, υλοποιεί όλα τα δυνατά μέτρα και ελέγχους στα συστήματα ελέγχου, διαχείρισης κινδύνων και διαδικασίες των Διευθυντών Επενδύσεων ούτως ώστε οι κυριότεροι κίνδυνοι να διαχειρίζονται ορθά και τηρούνται ορθά λογιστικά αρχεία. Το Διοικητικό Συμβούλιο και η Επιτροπή Ελέγχου έχουν εξετάσει τα ευρήματα του εσωτερικού ελεγκτή ως αυτά περιέχονται στην έκθεση ημερ.03.05.2017 και έχουν δώσει σχετικές οδηγίες στην Γραμματέα και τους Διευθυντές Επενδύσεων όπως ληφθούν άμεσα όλα τα απαραίτητα διαβήματα, ενέργειες και πράξεις ούτως ώστε να υιοθετηθούν πλήρως οι εισηγήσεις των

Apollo Investment Fund Plc

εσωτερικών ελεγκτών. Εν πάσει περιπτώσει, μέσω του εν λόγω ελέγχου που διεκπεραιώθηκε, το Διοικητικό Συμβούλιο βεβαιώνει ότι εφαρμόζει και διατηρεί ένα ικανοποιητικό σύστημα εσωτερικού ελέγχου στη βάση αποδεκτών καλών πρακτικών που διέπει την ετοιμασία χρηματοοικονομικών αναφορών συμπεριλαμβανομένων και των συστημάτων συμμόρφωσης με το νομοθετικό πλαίσιο. Ο Γραμματέας και οι επαγγελματικοί σύμβουλοι της Εταιρείας μαζί με το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας μεριμνούν μέσω αποτελεσματικών διαδικασιών εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνου για τη σύνταξη, ετοιμασία και κατάρτιση της περιοδικής πληροφόρησης η οποία απαιτείται για εισηγμένες εταιρείες με βάση τη σχετική νομοθεσία.

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).

Οι Διευθυντές Επενδύσεων ενημερώνουν 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.

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 ενημερώνει για τυχόν παραβάσεις ή παρεκκλίσεις από αυτόν το Διοικητικό Συμβούλιο.

Περαιτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας λαμβάνει συμβουλευτικές υπηρεσίες επί μονίμου βάσεως για θέματα χρηματιστηριακής και ρυθμιστικής φύσης από τη Γραμματέα, τους Διευθυντές Επενδύσεων, νομικούς συμβούλους και άλλους οικονομικούς συμβούλους της Εταιρείας που διορίζονται από καιρό σε καιρό ως ήθελε κρίνει απαραίτητο το Διοικητικό Συμβούλιο για τις εργασίες 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 δημοσιεύονται ως οι πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου Κεφ. 113 και είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εταιρείας www.apollofundcyprus.com.

Με βάση τις νέες πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου Κεφ. 113, μέλος ή μέλη θα έχουν δικαίωμα πριν από την σύγκληση της γενικής συνέλευσης και μέχρι την ημερομηνία που καθορίζεται στην σχετική ειδοποίηση γενικής συνέλευσης (ή σε περίπτωση ετήσιας γενικής συνέλευσης τουλάχιστον 42 ημέρες πριν την συνέλευση) να

Apollo Investment Fund Plc

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 (Θεμιστοκλή Δέρβη 17-19, The City House, 1066 Λευκωσία, Κύπρος), 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 και 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 127B του περί Εταιρειών Νόμου Κεφ.113.

Οποιοδήποτε Μέλος έχει το δικαίωμα να υποβάλλει ερωτήσεις σχετικά με τα θέματα στην ημερήσια διάταξη της γενικής συνέλευσης, κατά τη διάρκεια της συζήτησης από τη γενική συνέλευση 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 άρθρου Α.2.5 του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης διόρισε τον κ. Άκη Πηγασίου (Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Σύμβουλο) ως Ανώτερο Ανεξάρτητο Διοικητικό Σύμβουλο. Η σχετική ανακοίνωση έγινε στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου την 28 Ιανουαρίου 2011.

Περαιτέρω, η CISCO, η οποία 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 CISCO ως πρόσωπο Υπεύθυνο Επικοινωνίας των Μετόχων με την Εταιρεία (Investor Liaison Officer). Η CISCO, 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 ουσιαστικές αλλαγές που αφορούν την Εταιρεία συμπεριλαμβανομένων της οικονομικής κατάστασης και της διοίκησης 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

Σημαντική Συμμετοχή Μετόχων

Κατά την 4 Απριλίου 2017 οι πιο κάτω μέτοχοι κατείχαν κατά κυριότητα άμεσα ή έμμεσα πέραν του 5% του εκδοθέντος κεφαλαίου της Εταιρείας, το οποίο διαμορφώνεται ως ακολούθως:

	Συνολικό %
Bank of Cyprus Public Co Ltd (22,57%)	
LCP Holdings and Investments Public Ltd (0,53%)	
Panuropean Insurance Co. Limited (0,53%)	23,63
Worldwide Opportunity Fund (Cayman) Ltd	8,42

Έκδοση και Επαναγορά Μετοχών

Με βάση το Καταστατικό της Εταιρείας, οι μετοχές βρίσκονται στη διάθεση του Διοικητικού Συμβουλίου το οποίο έχει 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 είχε 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 υπόκειτο σε ανανέωση κάθε χρόνο από τους μετόχους της Εταιρείας.

Κατά την Ετήσια Γενική Συνέλευση της Εταιρείας που πραγματοποιήθηκε στις 30 Μαΐου 2015, οι αποφάσεις της οποίας ακολούθως ανακοινώθηκαν στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο διαδικτυακό χώρο της Εταιρείας, ο Πρόεδρος ενημέρωσε τους Μετόχους της Εταιρείας ότι δεδομένης της επικείμενης μετατροπής της Εταιρείας σε ΟΣΕΚΑ, το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε όπως μην ανανεώσει το πρόγραμμα επαναγοράς ιδίων μετοχών της Εταιρείας το οποίο έληξε στις 27 Απριλίου 2015, το οποίο πρόγραμμα δεν ανανεώθηκε έκτοτε.

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 2016 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 2016

Apollo Investment Fund Plc

ήταν Ευρώ 23.300. Η αμοιβή των Διοικητικών Συμβούλων για το έτος 2016 εγκρίθηκε στην Ετήσια Γενική Συνέλευση στις 18 Μαΐου 2016. 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), για το έτος 2016, 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

Βίκτωρ Ζαχαριάδης Μη Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος - Ευρώ 3.000

Λουκάς Χριστοδουλίδης Μη 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 εκτός από Ευρώ 50,00 τα οποία δικαιούται κάθε Σύμβουλος για κάθε παρουσία του σε κάθε συνεδρία του Διοικητικού Συμβουλίου και για κάθε παρουσία του σε κάθε συνεδρία Επιτροπής του Διοικητικού Συμβουλίου στην οποία είναι Μέλος. Για το έτος 2016 και βάσει των πιο πάνω τα οφέλη αυτά ανήλθαν συνολικά στα Ευρώ 3.300.

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

- Η αμοιβή των Διευθυντών Επενδύσεων υπολογίζεται και καταβάλλεται κάθε τριμηνία.
- Διαχειριστικά δικαιώματα προς 0,70% επί του συνολικού χαρτοφυλακίου.
- Για την παροχή διοικητικών και λογιστικών υπηρεσιών, περιλαμβανομένου του υπολογισμού της καθαρής εσωτερικής αξίας ανά μετοχή η Εταιρεία καταβάλλει ετήσια δικαιώματα Ευρώ 70.000.
- Για την αγοραπωλησία μετοχών στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο Χρηματιστήριο Αθηνών ή /και για την κατάρτιση συναλλαγών σε αγορές του εξωτερικού οι Διευθυντές Επενδύσεων συνεργάζονται με διάφορα χρηματιστηριακά γραφεία και η προμήθεια που καταβάλλεται κυμαίνεται από 0,10% μέχρι 0,35%.
- Με βάση συμφωνία μεταξύ της Εταιρείας και της CISCO, από την 1 Νοεμβρίου 2013 η CISCO ανέλαβε την παροχή υπηρεσιών τήρησης του μητρώου μετόχων της Εταιρείας. Για τις υπηρεσίες αυτές, η Εταιρεία συμφώνησε να καταβάλλει:
 - (α) Ευρώ 3.500 ετησίως,
 - (β) Ευρώ 0,45 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 Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου, 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 Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου 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.

Επενδυτικοί περιορισμοί

Μετοχές

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 Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου 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 Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου 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 στο κάθε ένα μετοχικό αμοιβαίο κεφάλαιο ή εταιρεία επενδύσεων χαρτοφυλακίων να μην υπερβαίνει το 10% του ολικού ενεργητικού της Apollo Investment Fund Plc.

Apollo Investment Fund Plc

4. Η Apollo Investment Fund Plc σε καμία 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 Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου, 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 Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου ή σε εγκεκριμένο χρηματιστήριο αλλοδαπής χώρας μέχρι 10% του ολικού ενεργητικού της Apollo Investment Fund Plc.

3. Επένδυση στο κάθε ένα ομολογιακό αμοιβαίο κεφάλαιο να μην υπερβαίνει το 10% του ολικού ενεργητικού της Apollo Investment Fund Plc.

4. Επενδύσεις σε άλλους τύπους χρεογράφων που δεν αναφέρονται πιο πάνω μέχρι 10% του ολικού ενεργητικού της Apollo Investment Fund Plc.

Άλλες Επενδύσεις

1. Μέχρι και 10% του ολικού ενεργητικού της Apollo Investment Fund Plc μπορεί να επενδυθεί σε νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες, εφόσον οι όροι έκδοσής τους προνοούν την υποχρέωση προς υποβολή αίτησης για εισαγωγή τους σε εγκεκριμένο χρηματιστήριο αξιών και οι αξίες αυτές εισαχθούν μέσα σ' ένα χρόνο από την έκδοσή τους.

2. Επένδυση σε μη εισηγμένες κινητές αξίες (μη συμπεριλαμβανομένων επενδύσεων κάτω από την παράγραφο 1) και/ή μη εισηγμένους πιστωτικούς τίτλους να μην υπερβαίνει συνολικά το 10% του ολικού ενεργητικού της Apollo Investment Fund Plc.

3. Η Apollo Investment Fund Plc θα μπορεί να επενδύει ποσά που δεν έχουν τοποθετηθεί αλλού, σε καταθέσεις ή σε άλλα βραχυπρόθεσμα και ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού. Παρόλο που σκοπός των Διοικητικών Συμβούλων είναι η εφαρμογή πολιτικής επένδυσης ολόκληρου του κεφαλαίου της Εταιρείας, μέρος αυτού μπορεί να κρατείται σε μετρητά ή ισοδύναμα μετρητών, ώστε να μπορούν να πραγματοποιούνται επενδύσεις σε αξίες, ανάλογα με τις κατά καιρούς επικρατούσες συνθήκες της αγοράς.

Ρευστότητα

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

Πώληση σημαντικού μέρους του χαρτοφυλακίου επενδύσεων

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