

# Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2022 ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

## ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

	Σελίδα
▪ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ	1 – 2
▪ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	3
▪ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	4 – 11
▪ ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ	12 – 14
▪ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	
• Κατάσταση συνολικού εισοδήματος	15
• Ισολογισμός	16
• Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων	17
• Κατάσταση ταμειακών ροών	18
• Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις	19 – 46



# Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

**Διοικητικό Συμβούλιο και Επαγγελματικοί Σύμβουλοι**

**Διοικητικό Συμβούλιο**

*Πρόεδρος:* Μαρίνος Καλλής

*Μέλη:* Βίκτωρ Ζαχαριάδης  
Λουκάς Χριστοδουλίδης  
Άκης Πηγασίου  
Νεοκλής Θωμά (παραιτήθηκε 1 Ιανουαρίου 2023)

**Γραμματέας και Εγγεγραμμένο Γραφείο**

OMNIUM SECRETARIAL LIMITED  
Θεμιστοκλή Δέρβη 17-19  
The City House  
Λευκωσία 1066, Κύπρος

**Διαχειριστής Κεφαλαίων (μέχρι 08/07/2022)**

BOC Asset Management Ltd  
Αγίου Προκοπίου & Ποσειδώνος 1  
Όροφος 1, Εγκωμη  
2405 Λευκωσία, Κύπρος  
Τηλέφωνο: (+357) 22121790  
Τηλεομοιότυπο: (+357) 22123743  
Ηλεκτρονικό Ταχυδρομείο: bocam@bankofcyprus ή info@apollofundcyprus.com

**Διαχειριστής Κεφαλαίων (από 08/07/2022)**

Wealth Fund Services Ltd  
Τζον Κέννεντυ 12-14,  
Όροφος 3, Γραφείο 305,  
1087 Λευκωσία, Κύπρος  
Τηλέφωνο: (+357) 22755506  
Τηλεομοιότυπο: (+357) 22755508  
Ηλεκτρονικό Ταχυδρομείο: info@wealthfs.com.cy ή info@apollofundcyprus.com

**Θεματοφύλακας**

Bank of Cyprus Public Co Ltd  
Στασίνου 51  
Αγία Παρασκευή  
Στρόβολος  
2002 Λευκωσία, Κύπρος

# **Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc**

**Διοικητικό Συμβούλιο και Επαγγελματικοί Σύμβουλοι (συνέχεια)**

## **Ανεξάρτητοι Ελεγκτές**

PricewaterhouseCoopers Limited  
PwC Central  
Λεωφόρος Δημοσθένη Σεβέρη 43  
1080 Λευκωσία, Κύπρος

## **Νομικοί Σύμβουλοι**

ΙΩΑΝΝΙΔΗΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΥ Δ.Ε.Π.Ε  
Θεμιστοκλή Δέρβη 17-19  
The City House  
1066 Λευκωσία, Κύπρος

# Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

## Έκθεση Διευθυντή Επενδύσεων

Κατά το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2022 η Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc (η "Εταιρεία") πραγματοποίησε ζημιά ύψους €1.005.639 σε σχέση με κέρδος ύψους €981.134 για το έτος 2021.

Η ζημιά από το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας κατά το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2022 ήταν €815.536, σε σχέση με κέρδος ύψους €1.177.886 για το έτος 2021.

Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας κατά το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2022 ανήλθαν σε €192.655 σε σχέση με €213.385 για το έτος 2021.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2022 το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας ανήλθε στα €5.241.319 (31 Δεκεμβρίου 2021: €5.597.298). Η Καθαρή Εσωτερική Αξία της μετοχής της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2022 ανήλθε σε €0,1838 σε σχέση με €0,2249 στις 31 Δεκεμβρίου 2021 καταγράφοντας συνολική απόδοση -18,27%.

Αναφορικά με την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2022 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2022, στις δύο κυριότερες αγορές, των ΗΠΑ και Ευρωζώνης ο πληθωρισμός κορυφώθηκε στο 9-10% σε ετήσια βάση, ενώ η αύξηση του πραγματικού ΑΕΠ σε ετήσια βάση συνέχισε να επιβραδύνεται και βρίσκεται κοντά στο 2% ή λίγο πάνω. Τα ομόλογα και οι μετοχές επηρεάστηκαν από τον πληθωρισμό και οι δύο κατηγορίες επενδύσεων κατέγραψαν αρνητικές αποδόσεις. Πιο συγκεκριμένα το iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF (NYSE:AGG) μειώθηκε κατά περίπου 16%, καθιστώντας το 2022 ως ένα από τα χειρότερα έτη απόδοσης στην ιστορία των ομολόγων.

Οι αποτιμήσεις ενός από τα κυριότερα χαρτοφυλάκια όπως τα 60/40 χαρτοφυλάκια που αποτελούνται από 60% Μετοχές και 40% Ομόλογα, υποχώρησαν κατά μέσο όρο 17% το έτος, το δεύτερο χειρότερο έτος από τότε που διατηρήθηκαν αρχεία από το 1976. Οι επενδύσεις με υψηλότερους δείκτες διακύμανσης (beta), που περιλαμβάνουν ομόλογα υψηλής απόδοσης, οι τιμές μετοχών σε τομείς τεχνολογίας, και οι τιμές κρυπτονομισμάτων υποχώρησαν από 15% και σε ορισμένες περιπτώσεις έως 80% της αξίας τους κατά την διάρκεια του 2022. Τα Hedge Funds κατέγραψαν επίσης τη χειρότερη χρονιά τους από το 2008 με μέση μείωση καθαρού ενεργητικού κατά 6,5%. Τέλος από πλευράς μετοχών η Ινδία, η Βραζιλία και το Ηνωμένο Βασίλειο ήταν οι τρεις με τις καλύτερες αποδόσεις στις αγορές μετοχών το 2022, σε τοπικό νόμισμα, και η ΗΠΑ κατέγραψε από τις χειρότερες αποδόσεις καθώς ο δείκτης SP500 μειώθηκε κατά περίπου 20%.

Ωστόσο λόγω της αύξησης του πληθωρισμού και αύξησης των επιτοκίων των Κεντρικών Τραπεζών παγκοσμίως, οι επενδυτές επέστρεψαν στις κύριες αγορές περιουσιακών στοιχείων με την προσδοκία ότι ο πληθωρισμός βρίσκεται σε διαδικασία κορύφωσης και ότι τα επιτόκια πρόκειται να σταθεροποιηθούν, ακόμα και να υποχωρήσουν το 2023.

Λόγω του επενδυτικού περιβάλλοντος ο Διαχειριστής Επενδύσεων συνεχίζει να διατηρεί αυξημένη ρευστότητα στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων, αφενός περιορίζοντας την μεταβλητότητα και αφετέρου για εκμετάλλευση πιθανών επενδυτικών ευκαιριών. Κινήσεις αναδιάρθρωσης χαρτοφυλακίου θα συνεχίσουν να πραγματοποιούνται βάσει ανάλυσης των επενδυτικών επιλογών και των επενδυτικών απόψεων των διαχειριστών.

**WEALTH FUND SERVICES LTD**  
Διευθυντής Επενδύσεων

Λευκωσία, 28 Φεβρουαρίου 2023

# Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

## Έκθεση Διαχείρισης

1 Το Διοικητικό Συμβούλιο παρουσιάζει την έκθεσή του μαζί με τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2022.

### Κύριες δραστηριότητες

2 Η Εταιρεία είναι εγγεγραμμένη ως Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου ("ΕΕΜΚ") που δραστηριοποιείται ως Οργανισμός Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες ("ΟΣΕΚΑ") με αριθμό άδειας λειτουργίας ΟΣΕΚΑ 13/78 από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου ("ΕΚΚ"), σύμφωνα με τον περί Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμο του 2012. Η κύρια δραστηριότητα της Εταιρείας είναι η διαχείριση χαρτοφυλακίου ανοικτού τύπου συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες.

### Ανασκόπηση των εξελίξεων, επιδόσεων και δραστηριοτήτων της Εταιρείας

3 Στις 31 Δεκεμβρίου 2022 το ενεργητικό της Εταιρείας αποτελείτο από επενδύσεις σε μετοχικούς τίτλους στο εξωτερικό 3,9% (2021: 18,5%), διεθνή μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια 85,5% (2021: 76,3%), μετρητά σε τραπεζικά ιδρύματα 10,5% (2021: 2,9%) και άλλα στοιχεία ενεργητικού 0,1% (2021: 0,1%). Κατά το τέλος του έτους η Εταιρεία δεν κατείχε επενδύσεις σε μετοχικούς τίτλους στην Κύπρο. Η καθαρή αξία ενεργητικού ανά μετοχή μειώθηκε στις 31 Δεκεμβρίου 2022 σε 18,38 σεντ (Ευρώ), σε σχέση με 22,49 σεντ (Ευρώ) στις 31 Δεκεμβρίου 2021.

4 Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2022, η Εταιρεία κατείχε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων ύψους €4.686.710 (2021: €5.428.785). Η μείωση οφείλεται κυρίως στη ζημιά από την αποτίμηση σε δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Στις 31 Δεκεμβρίου 2022, η καθαρή αξία ενεργητικού μειώθηκε στο ποσό των €4.954.599 από €5.423.388 που ανερχόταν στις 31 Δεκεμβρίου 2021.

5 Κατά τη διάρκεια του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2022, η ζημιά δίκαιης αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων ανήλθε στο ποσό των €815.536 (2021: €1.177.886 κέρδος). Η ζημιά για το έτος ανήλθε στο ποσό ύψους €1.005.639 (2021: €981.134 κέρδος).

6 Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας συνεχίζει να αξιολογεί τις στρατηγικές επιλογές της Εταιρείας στο πλαίσιο του τρέχοντος οικονομικού περιβάλλοντος με σκοπό τη βέλπστη διαχείριση του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας έχοντας υπόψη τα συμφέροντα των μετόχων.

### Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

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

- (α) Συστημικός 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 Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

## Έκθεση Διαχείρισης (συνέχεια)

### Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες (συνέχεια)

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

Πολιτικός κίνδυνος	Αφορά τον κίνδυνο που απορρέει από αλλαγές στο οικονομικό, φορολογικό ή πολιτικό σκηνικό, οι οποίες δύνανται 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	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 αποδόσεις ή 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 συστημικός κίνδυνος (κίνδυνος διασποράς): Αφορά τον κίνδυνο που εμπεριέχεται στην επιλογή της μετοχής μιας συγκεκριμένης επένδυσης, η πορεία της οποίας συνδέεται με τα οικονομικά αποτελέσματά 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.

# Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

## Έκθεση Διαχείρισης (συνέχεια)

### Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες (συνέχεια)

- (γ) Λοιπές κατηγορίες κινδύνου: Αφορά τον κίνδυνο που εμπεριέχεται στις συναλλαγές με αντικείμενο κινητές αξίες, καθώς και στην εν γένει λειτουργία του χαρτοφυλακίου.

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.

### Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

8 Οι εργασίες της Εταιρείας την εκθέτουν στους ακόλουθους κύριους χρηματοοικονομικούς κινδύνους: κίνδυνος αγοράς (περιλαμβανομένου συναλλαγματικού κινδύνου, κινδύνου επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές και κινδύνου τιμής αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας.

9 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 τον Διαχειριστή Κεφαλαίων σύμφωνα με αρχές που εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Ο Διαχειριστής Κεφαλαίων αναγνωρίζει, αξιολογεί και αντισταθμίζει τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους σε στενή συνεργασία με το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

#### • Κίνδυνος αγοράς

#### Συναλλαγματικός κίνδυνος

10 Ο συναλλαγματικός κίνδυνος προκύπτει από επενδύσεις της Εταιρείας σε μετοχικούς τίτλους, καθώς και σε μετοχικά και αμοιβαία κεφάλαια που επιμετρούνται σε νόμισμα το οποίο δεν είναι το νόμισμα λειτουργίας της Εταιρείας.

11 Η Εταιρεία δεν εφαρμόζει λογιστική αντιστάθμισης για τον συναλλαγματικό κίνδυνο. Η Διεύθυνση παρακολουθεί τις διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες σε συνεχή βάση και ενεργεί ανάλογα.

#### Κίνδυνος τιμής αγοράς

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



# Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

## Έκθεση Διαχείρισης (συνέχεια)

### Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)

- **Κίνδυνος αγοράς (συνέχεια)**

#### Κίνδυνος τιμής αγοράς (συνέχεια)

13 Οι επενδύσεις της Εταιρείας σε μετοχικούς τίτλους, καθώς και σε μετοχικά και αμοιβαία κεφάλαια που εμπορεύονται δημόσια κατά την ημερομηνία αναφοράς περιλαμβάνονται κυρίως σε διάφορα χρηματιστήρια και δείκτες αγοράς του εξωτερικού.

14 Με σκοπό τη διαχείριση του κινδύνου τιμής αγοράς, η Εταιρεία διευρύνει το φάσμα του χαρτοφυλακίου της. Η διαχείριση του χαρτοφυλακίου γίνεται σύμφωνα με τα όρια που καθορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο και την επενδυτική πολιτική της Εταιρείας.

#### Κίνδυνος επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές

15 Ο κίνδυνος επιτοκίου είναι ο κίνδυνος όπου η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων διακυμαίνεται εξαιτίας αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Η Εταιρεία δεν είχε σημαντικά περιουσιακά στοιχεία που φέρουν τόκο στις 31 Δεκεμβρίου 2022.

16 Ο κίνδυνος επιτοκίου της Εταιρείας προέρχεται κυρίως από τις τραπεζικές καταθέσεις.

- **Πιστωτικός κίνδυνος**

17 Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει από ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.

18 Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα διατηρούνται σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα της Κύπρου. Η πιστοληπτική αξιολόγηση αυτών των τραπεζικών ιδρυμάτων βάσει των αναλύσεων της Moody's Investors Service Inc., παρουσιάζεται στη Σημείωση 6 - Πιστωτικός κίνδυνος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

- **Κίνδυνος ρευστότητας**

19 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.

20 Η Εταιρεία δεν διατρέχει κίνδυνο ρευστότητας, αφού τα περιουσιακά στοιχεία, τα οποία υπερκαλύπτουν κατά πολύ τις άμεσες της υποχρεώσεις, μπορούν να ρευστοποιηθούν για τη διευθέτηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων.

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

#### Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου

22 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.

# Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

## Έκθεση Διαχείρισης (συνέχεια)

### Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)

#### Κίνδυνος θεματοφυλακής

23 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 στο εξωτερικό.

#### Λειτουργικό περιβάλλον της Εταιρείας

24 Κατά το 2022 συνεχίστηκε η εμφάνιση μεταλλάξεων της πανδημίας COVID-19 καθώς και κάποια από τα σχετικά μέτρα με στόχο τον περιορισμό της εξάπλωσης της νόσου για την διαφύλαξη της δημόσιας υγείας και τη διασφάλιση οικονομικής επιβίωσης των εργαζομένων, των επιχειρήσεων, των ευάλωτων ομάδων και της οικονομίας γενικότερα. Στην Κύπρο, παρά τον εμβολιασμό σημαντικού μέρους του πληθυσμού, ο αριθμός των κρουσμάτων συνέχισε να αυξάνεται λόγω της έντονης μεταδοτικότητας των νέων μεταλλάξεων. Εντούτοις, οι νοσηλείες παρέμειναν σε ελεγχόμενα επίπεδα λόγω των πιο ήπιων, πλέον, συμπτωμάτων της νόσου. Συνεπώς, η αβεβαιότητα σε σχέση με την πορεία της πανδημίας παραμένει, παρόλο που έχει σε κάποιο βαθμό επισκιαστεί από τις πρόσφατες γεωπολιτικές εξελίξεις όπου αναφέρονται πιο κάτω. Ο εγχώριος πληθωρισμός για το 2022 ανήλθε στο 7,6%, επηρεαζόμενος κυρίως από τις σημαντικές αρνητικές επιδράσεις τόσο από τις εξελίξεις που σχετίζονται με την πανδημία όσο και από τη ρωσική εισβολή στην Ουκρανία.

25 Παρόλες τις αρνητικές επιπτώσεις από την συνέχιση της πανδημίας αξίζει να σημειωθεί ότι το 2022 καταγράφηκε θετικός ρυθμός ανάπτυξης στην Κύπρο. Ο ρυθμός ανάπτυξης της οικονομίας κατά το 2022 υπολογίζεται στο 4,4%.

26 Η γεωπολιτική κατάσταση στην Ανατολική Ευρώπη κορυφώθηκε στις 24 Φεβρουαρίου 2022 με την εισβολή της Ρωσίας στην Ουκρανία. Κατά την ημερομηνία έγκρισης αυτών των οικονομικών καταστάσεων η διαμάχη μεγαλώνει καθώς η στρατιωτική δραστηριότητα συνεχίζεται. Επιπρόσθετα της επίδρασης των γεγονότων σε οντότητες που έχουν δραστηριότητες στην Ρωσία, Ουκρανία ή την Λευκορωσία ή που έχουν επιχειρηματικές σχέσεις με εταιρείες σε αυτές τις χώρες, η διαμάχη επηρεάζει όλο και περισσότερο τις οικονομίες και τις χρηματοοικονομικές αγορές παγκοσμίως επιδεινώνοντας τις συνεχιζόμενες οικονομικές προκλήσεις.

27 Τα Ηνωμένα Έθνη, η Ευρωπαϊκή Ένωση καθώς και οι Ηνωμένες Πολιτείες Αμερικής, η Ελβετία, το Ηνωμένο Βασίλειο και άλλες χώρες επέβαλαν μια σειρά περιοριστικών μέτρων (κυρώσεων) κατά της Ρωσικής και Λευκορωσικής κυβέρνησης, διαφόρων εταιρειών και συγκεκριμένων ατόμων. Οι κυρώσεις που επιβλήθηκαν περιλαμβάνουν πάγωμα περιουσιακών στοιχείων και απαγόρευση διάθεσης κεφαλαίων στα συγκεκριμένα άτομα και οντότητες. Επιπρόσθετα, ταξιδιωτικοί περιορισμοί στα άτομα στα οποία επιβλήθηκαν οι κυρώσεις εμποδίζουν την είσοδο ή διέλευση τους στις σχετικές περιοχές. Η Κυπριακή Δημοκρατία έχει εφαρμόσει τα περιοριστικά μέτρα των Ηνωμένων Εθνών και της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Η ταχεία επιδείνωση της διαμάχης στην Ουκρανία μπορεί να οδηγήσει στην πιθανότητα περαιτέρω κυρώσεων στο μέλλον.

# Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

## Έκθεση Διαχείρισης (συνέχεια)

### Λειτουργικό περιβάλλον της Εταιρείας (συνέχεια)

28 Οι επιπτώσεις στην Εταιρεία εξαρτώνται σε μεγάλο βαθμό από την φύση και διάρκεια των αβέβαιων και μη προβλέψιμων γεγονότων, όπως είναι η περεταίρω στρατιωτική δράση, επιπρόσθετα περιοριστικά μέτρα και η αντίδραση των παγκόσμιων χρηματοοικονομικών αγορών στις συνεχείς εξελίξεις.

29 Οι οικονομικές επιπτώσεις της τρέχουσας κρίσης στην παγκόσμια οικονομία και στις συνολικές επιχειρηματικές δραστηριότητες δεν μπορούν να εκτιμηθούν με εύλογη βεβαιότητα σε αυτό το στάδιο λόγω του ρυθμού επέκτασης της διαμάχης και του υψηλού επιπέδου αβεβαιότητας που προκύπτει από την αδυναμία να προβλεφθεί αξιόπιστα το αποτέλεσμα.

30 Λόγω του ότι η Εταιρεία επενδύει κυρίως στις διεθνείς μετοχικές αγορές τα οικονομικά της αποτελέσματα επηρεάζονται άμεσα από το διεθνές οικονομικό περιβάλλον και ιδιαίτερα από την πορεία των διεθνών μετοχικών αγορών. Οι μετοχικές αγορές το 2022 κατέγραψαν σημαντική μείωση ένεκα πληθωριστικών πιέσεων, της αλλαγής στη νομισματική πολιτική των Κεντρικών Τραπεζών και την αύξηση των επιτοκίων, του πολέμου στην Ουκρανία και αυξανόμενες ανησυχίες για επιβράδυνση της παγκόσμιας οικονομίας.

31 Αυτό το λειτουργικό περιβάλλον, συμπεριλαμβανομένης και της αβεβαιότητας για τις οικονομικές επιπτώσεις της πανδημίας COVID-19, και της διαμάχης μεταξύ της Ρωσίας και Ουκρανίας ενδέχεται να έχει σημαντικές επιπτώσεις στις δραστηριότητες της Εταιρείας και την οικονομική της κατάσταση. Η Διεύθυνση λαμβάνει τα αναγκαία μέτρα για να εξασφαλιστεί η βιωσιμότητα των δραστηριοτήτων της Εταιρείας, ωστόσο, οι μελλοντικές επιπτώσεις της τρέχουσας οικονομικής κατάστασης είναι δύσκολο να προβλεφθούν, και οι τρέχουσες προβλέψεις της Διεύθυνσης θα μπορούσαν να διαφέρουν από τα πραγματικά αποτελέσματα.

32 Η έκθεση της Εταιρείας στην Κυπριακή οικονομία είναι περιορισμένη αφού όλες οι επενδύσεις της Εταιρείας είναι στο εξωτερικό. Λεπτομέρειες αναφορικά με τις τραπεζικές καταθέσεις της Εταιρείας σε Κυπριακές τράπεζες παρουσιάζονται στις Σημειώσεις 6 - Πιστωτικός κίνδυνος και 13.

### Αποτελέσματα

33 Τα αποτελέσματα της Εταιρείας για το έτος παρουσιάζονται στη σελίδα 15. Η ζημιά για το έτος μεταφέρεται στο κεφάλαιο κυμαινόμενης αξίας.

### Μερίσματα

34 Κατά το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2022, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δεν εισηγήθηκε και δεν ενέκρινε μέρισμα. Κατά κανόνα, πρόθεση της Εταιρείας είναι η μη διανομή του εισοδήματος από επενδύσεις ή των καθαρών κεφαλαιακών κερδών που επιτυγχάνονται, δεδομένου ότι η διαχείριση της Εταιρείας είναι προσανατολισμένη στην επίτευξη κεφαλαιακών κερδών και οι μεριδούχοι μπορούν να ρευστοποιούν μέρος ή όλη την επένδυση τους στην εσωτερική αξία χωρίς να προκύπτουν οποιεσδήποτε φορολογικές υποχρεώσεις. Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεπώς συνιστά την επανεπένδυση των αποτελεσμάτων της Εταιρείας και ως εκ τούτου δεν καταβάλλεται μέρισμα στους μεριδούχους.

# Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

## Έκθεση Διαχείρισης (συνέχεια)

### Μερίσματα (συνέχεια)

35 Το Διοικητικό Συμβούλιο ωστόσο διατηρεί το δικαίωμα να προτείνει την καταβολή μερίσματος οποτεδήποτε. Η Γενική Συνέλευση θα ορίζει το ποσό του μερίσματος μετά από σύσταση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας στο πλαίσιο των νόμιμων και των καταστατικών ορίων.

36 Σε καμία περίπτωση δεν μπορούν να πραγματοποιούνται διανομές εάν αυτό θα οδηγούσε σε μείωση του καθαρού ενεργητικού της Εταιρείας κάτω από το ποσό των €200.000, το οποίο είναι το εκ του Νόμου απαιτούμενο ελάχιστο κεφάλαιο. Το Διοικητικό Συμβούλιο θα καθορίζει τις ημερομηνίες και τους τόπους πληρωμής των μερισμάτων, καθώς και τον τρόπο ανακοίνωσης της καταβολής μερίσματος προς τους μεριδιούχους.

37 Τα μερίσματα που δεν έχουν ζητηθεί εντός προθεσμίας πέντε ετών από την ημερομηνία έναρξης καταβολής τους θα παραγράφονται και θα επιστρέφουν στην Εταιρεία. Δε θα καταβάλλεται τόκος επί μερίσματος που έχει ανακοινωθεί από την Εταιρεία και διατηρείται από εκείνη στη διάθεση του δικαιούχου του.

### Διοικητικό Συμβούλιο

38 Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου στις 31 Δεκεμβρίου 2022 και την ημερομηνία αυτής της έκθεσης παρουσιάζονται στη σελίδα 1. Όλοι τους ήταν μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για ολόκληρο το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2022.

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

### Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού

40 Τα σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της ημερομηνίας του ισολογισμού που επηρεάζουν την κατανόηση των οικονομικών καταστάσεων παρουσιάζονται στη Σημείωση 18 αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

### Υποκαταστήματα

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

### Πληροφορίες προς τους μεριδιούχους

42 Η Εταιρεία διαθέτει σχετικές πληροφορίες προς οποιονδήποτε μεριδιούχο επιθυμεί είτε επικοινωνώντας με τη WEALTH FUND SERVICES (WFS), Διαχειριστή Κεφαλαίων (τηλέφωνο 22121790), είτε μέσω της ιστοσελίδας της Εταιρείας [www.apollofundcyprus.com](http://www.apollofundcyprus.com).

# Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

## Έκθεση Διαχείρισης (συνέχεια)

### Πληροφορίες προς τους μεριδιούχους (συνέχεια)

43 Η διάθεση/εξαργύρωση μεριδίων γίνεται με την παράδοση σχετικής αίτησης εξαργύρωσης η οποία υποβάλλεται μαζί με όλα τα απαιτούμενα συμπληρωματικά έγγραφα και πληροφορίες στην Wealth Fund Services Limited στην διεύθυνση Τζον Κέννεντυ 12-14, όροφος 3, Γραφείο 305, 1087 Λευκωσία, Κύπρος.

44 Το πλήρες και ολοκληρωμένο κείμενο της Έκθεσης της Εταιρείας (περιλαμβανομένων της Έκθεσης Διαχείρισης και τις Οικονομικές Καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2022) δεν θα αποσταλεί στους μεριδιούχους και δύναται να παραληφθεί (1) από το εγγεγραμμένο γραφείο της Εταιρείας (Θεμιστοκλή Δέρβη 17-19, The City House, 1066, Λευκωσία, Κύπρος), (2) από την Wealth Fund Services Limited στην διεύθυνση Τζον Κέννεντυ 12-14, όροφος 3, Γραφείο 305, 1087 Λευκωσία, Κύπρος, τηλέφωνο (+357) 22755506) και (3) μέσω της ιστοσελίδας της Εταιρείας, χωρίς οποιαδήποτε χρέωση.

### Ανεξάρτητοι Ελεγκτές

45 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 των Ανεξάρτητων Ελεγκτών θα κατατεθεί στην Ετήσια Γενική Συνέλευση.

### Με εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου



Μαρίνος Καλλής  
Πρόεδρος



Άκης Πηγασιού  
Σύμβουλος

Λευκωσία, 28 Φεβρουαρίου 2023





## Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή Προς τα Μέλη της Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

### Έκθεση επί του Ελέγχου των Οικονομικών Καταστάσεων

#### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις οικονομικές καταστάσεις της Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc (η "Εταιρεία"), όπως παρουσιάζονται στις σελίδες 15 μέχρι 46 και οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό στις 31 Δεκεμβρίου 2022, 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 σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα της χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2022 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 (ΔΠΧΑ), όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113.

#### Βάση γνώμης

Ο έλεγχός μας έχει διενεργηθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ). Οι ευθύνες μας, με βάση αυτά τα πρότυπα περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο *Ευθύνες του Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Οικονομικών Καταστάσεων* της έκθεσής μας. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία, σύμφωνα με τον *Διεθνή Κώδικα Δεοντολογίας Λογιστών (συμπεριλαμβανομένων των Διεθνών Προτύπων Ανεξαρτησίας)*, που εκδίδεται από το *Διεθνές Συμβούλιο Προτύπων Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Λογιστές (Κώδικας ΔΣΠΔΕΛ)* και τις απαιτήσεις δεοντολογίας, που σχετίζονται με τον έλεγχο οικονομικών καταστάσεων στην Κύπρο και έχουμε συμμορφωθεί με τις άλλες ευθύνες δεοντολογίας, που απορρέουν από τις απαιτήσεις αυτές και τον Κώδικα ΔΣΠΔΕΛ. Πιστεύουμε, ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια, που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα για να αποτελέσουν βάση για την ελεγκτική μας γνώμη.

#### Άλλες πληροφορίες

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες αποτελούνται από τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διευθυντή Επενδύσεων και στην Έκθεση Διαχείρισης, αλλά δεν περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελεγκτή επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των οικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφέρουμε οποιοδήποτε συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σχετικά με τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να διαβάσουμε τις άλλες πληροφορίες, έτσι ώστε να αξιολογήσουμε, κατά πόσο αυτές δεν συνάδουν ουσιωδώς με τις οικονομικές καταστάσεις ή με τη γνώση που έχουμε αποκτήσει κατά τη διάρκεια του ελέγχου, ή διαφαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις διαδικασίες που έχουμε πραγματοποιήσει, συμπεράνουμε ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε να αναφέρουμε τίποτα επί αυτού.

PricewaterhouseCoopers Ltd, PwC Central, 43 Demostheni Severi Avenue, CY-1080 Nicosia  
P O Box 21612, CY-1591 Nicosia, Cyprus  
T: +357 - 22 555 000, F: +357 - 22 555 001, [www.pwc.com.cy](http://www.pwc.com.cy)

PricewaterhouseCoopers Ltd is a private company registered in Cyprus (Reg. No. 143594). Its registered office is at PwC Central, 43 Demostheni Severi Avenue, CY-1080 Nicosia. A list of the company's directors, including for individuals the present and former (if any) name and surname and nationality, if not Cypriot and for legal entities the corporate name, is kept by the Secretary of the company at its registered office. PwC refers to the Cyprus member firm, PricewaterhouseCoopers Ltd and may sometimes refer to the PwC network. Each member firm is a separate legal entity. Please see [www.pwc.com/structure](http://www.pwc.com/structure) for further details.





### **Ευθύνες του Διοικητικού Συμβουλίου για τις Οικονομικές Καταστάσεις**

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την κατάρτιση των 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 δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, οφειλόμενου είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν το Διοικητικό Συμβούλιο είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προβεί σ' αυτές τις ενέργειες.

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την επίβλεψη της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας.

### **Ευθύνες του Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Οικονομικών Καταστάσεων**

Οι στόχοι μας, είναι να αποκτήσουμε λελογισμένη διασφάλιση για το κατά πόσον οι οικονομικές καταστάσεις στο σύνολο τους είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, οφειλόμενου είτε σε απάτη είτε σε λάθος και η έκδοση έκθεσης ελεγκτή, η οποία να περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Δελογισμένη διασφάλιση συνιστά υψηλό βαθμού διασφάλιση, αλλά όχι εγγύηση, ότι ο έλεγχος όπως αυτός πραγματοποιήθηκε με βάση τα ΔΠΕ πάντοτε θα εντοπίζει ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν, είτε από απάτη, είτε από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη εάν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμενόταν, ότι θα επηρεάσουν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λήφθηκαν με βάση αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.

Ως μέρος ενός ελέγχου σύμφωνα με τα ΔΠΕ, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Αναγνωρίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους για ουσιώδη σφάλματα στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλονται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζουμε και εφαρμόζουμε ελεγκτικές διαδικασίες, οι οποίες ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και λαμβάνουμε ελεγκτικά τεκμήρια, τα οποία είναι επαρκή και κατάλληλα για να αποτελέσουν τη βάση της γνώμης μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ενός ουσιώδους σφάλματος, που οφείλεται σε απάτη, είναι μεγαλύτερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, λόγω του ότι η απάτη μπορεί να περιλαμβάνει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς δηλώσεις ή την παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που είναι σχετικές με τον έλεγχο, προκειμένου να σχεδιάσουμε ελεγκτικές διαδικασίες, που είναι κατάλληλες υπό τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του λελογισμένου των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο.



- Συμπεραίνουμε για την καταλληλότητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επισύρουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των οικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, δομή και περιεχόμενο των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, και κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις αντικατοπτρίζουν τις συναλλαγές και γεγονότα με τρόπο που να επιτυγχάνεται η αληθινή και δίκαιη εικόνα.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στο Διοικητικό Συμβούλιο θέματα σχετικά με το προβλεπόμενο πεδίο και χρονοδιάγραμμα του ελέγχου και σημαντικά ευρήματα από τον έλεγχο, συμπεριλαμβανομένων τυχόν σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου, που εντοπίσαμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

#### **Έκθεση επί Άλλων Νομικών Απαιτήσεων**

Σύμφωνα με τις επιπρόσθετες απαιτήσεις του περί Ελεγκτών Νόμου του 2017, αναφέρουμε τα πιο κάτω:

- Κατά τη γνώμη μας, η έκθεση διαχείρισης έχει καταρτιστεί σύμφωνα με τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113 και οι πληροφορίες που δίνονται στην έκθεση αυτή συνάδουν με τις οικονομικές καταστάσεις.
- Κατά τη γνώμη μας, και σύμφωνα με την κατανόηση της επιχείρησης και του περιβάλλοντος της Εταιρείας που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων, δεν εντοπίσαμε οποιεσδήποτε ουσιώδεις ανακρίβειες στην έκθεση διαχείρισης.

#### **Άλλο Θέμα**

Αυτή η έκθεση, περιλαμβανομένης και της γνώμης, ετοιμάστηκε για τα μέλη της Εταιρείας ως σώμα και μόνο σύμφωνα με το Άρθρο 69 του περί Ελεγκτών Νόμου του 2017 και για κανένα άλλο σκοπό. Δίνοντας αυτή τη γνώμη δεν αποδεχόμαστε και δεν αναλαμβάνουμε ευθύνη για οποιοδήποτε άλλο σκοπό ή προς οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο στη γνώση του οποίου αυτή η έκθεση δυνατόν να περιέλθει.



Γιώργος Κ. Καζαμιάς  
Εγκεκριμένος Λογιστής και Εγγεγραμμένος Ελεγκτής  
εκ μέρους και για λογαριασμό της

PricewaterhouseCoopers Limited  
Εγκεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές

PwC Central, Λεωφόρος Δημοσθένη Σεβέρη 43  
TT-1080 Λευκωσία, Κύπρος

28 Φεβρουαρίου 2023



## Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

### Κατάσταση συνολικού εισοδήματος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2022

	Σημ.	2022 €	2021 €
(Ζημιά)/κέρδος από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	12	(815.536)	1.177.886
Διαγραφή μη εξαργυρωθέντων επιταγών	15	-	15.000
Πιστωτικά μερίσματα		6.512	-
		<u>(809.024)</u>	<u>1.192.886</u>
<b>Έξοδα</b>			
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	8	(192.655)	(213.385)
Συναλλαγματικές διαφορές		(2.372)	-
Χρηματοδοτικά έξοδα		(1.588)	-
		<u>(196.615)</u>	<u>(213.385)</u>
<b>(Ζημιά)/κέρδος πριν τη φορολογία</b>		<b>(1.005.639)</b>	<b>979.501</b>
Πίστωση φορολογίας	9	-	1.633
<b>Συνολική (ζημιά)/κέρδος για το έτος</b>		<b><u>(1.005.639)</u></b>	<b><u>981.134</u></b>


Οι σημειώσεις στις σελίδες 19 μέχρι 46 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

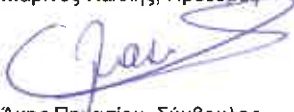
# Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

## Ισολογισμός στις 31 Δεκεμβρίου 2022

	Σημ.	2022 €	2021 €
<b>Περιουσιακά στοιχεία</b>			
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	12	4.686.710	5.428.785
Εισπρακτέα φορολογία		830	830
Προπληρωμές		1.579	2.010
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	13	552.200	165.673
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>		<b>5.241.319</b>	<b>5.597.298</b>
<b>Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις</b>			
Κεφάλαιο			
Μετοχικό κεφάλαιο κυμαινόμενης αξίας	14	4.954.599	5.423.388
<b>Καθαρή αξία ενεργητικού</b>		<b>4.954.599</b>	<b>5.423.388</b>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Πιστωτές	15	286.720	173.910
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>286.720</b>	<b>173.910</b>
<b>Καθαρή αξία ενεργητικού και υποχρεώσεις</b>		<b>5.241.319</b>	<b>5.597.298</b>
<b>Καθαρή αξία ενεργητικού ανά μετοχή (σέντ)</b>	10	<b>18,38</b>	<b>22,49</b>

Στις 28 Φεβρουαρίου 2023 το Διοικητικό Συμβούλιο της Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc ενέκρινε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις για έκδοση.

  
Μαρίνος Καλλής, Πρόεδρος

  
Άκης Πηλασίου, Σύμβουλος

Οι σημειώσεις στις σελίδες 19 μέχρι 46 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

# Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

## Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων για το έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2022

	Σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο κυμαινόμενη αξία €
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2021</b>		<b>7.366.752</b>
<b>Συναλλαγές με μετόχους</b>		
Αύξηση καθαρής αξίας ενεργητικού μέσω έκδοσης μετοχών	14	350
Μείωση καθαρής αξίας ενεργητικού από εξαγορά μετοχών	14	(2.880.034)
Λογιζόμενη διανομή μερίσματος για το κέρδος του έτους 2019		(44.814)
<b>Σύνολο μεταβολών από συναλλαγές με μετόχους</b>		<b>(2.924.498)</b>
<b>Συνολικό εισόδημα</b>		
Κέρδος για το έτος (1)		981.134
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2021 / 1 Ιανουαρίου 2022</b>		<b>5.423.388</b>
<b>Συναλλαγές με μετόχους</b>		
Αύξηση καθαρής αξίας ενεργητικού μέσω έκδοσης μετοχών	14	589.900
Μείωση καθαρής αξίας ενεργητικού από εξαγορά μετοχών	14	(53.050)
<b>Σύνολο μεταβολών από συναλλαγές με μετόχους</b>		<b>536.850</b>
<b>Συνολική ζημιά</b>		
Ζημιά για το έτος		(1.005.639)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2022</b>		<b>4.954.599</b>

- (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. Έκτακτη αμυντική εισφορά με ποσοστό 17% 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 με κατοικία στην Δημοκρατία. Από την 1 Μαρτίου 2020, η λογιζόμενη διανομή μερισμάτων υπόκειται σε εισφορά 1,70% στο Γενικό Σύστημα Υγείας, με εξαίρεση τον Απρίλιο 2020 έως τον Ιούνιο 2020 όπου ίσχυε το ποσοστό 2,65%. 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 19 μέχρι 46 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

# Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

## Κατάσταση ταμειακών ροών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2022

	Σημ.	2022 €	2021 €
<b>Ροή μετρητών (για)/από εργασίες</b> (Ζημιά)/κέρδος για το έτος		(1.005.639)	981.134
Αλλαγές στο κεφάλαιο κίνησης:			
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων		742.075	2.067.202
Προπληρωμές		431	(2.010)
Πιστωτές		112.810	(132.255)
<b>Καθαρά μετρητά (για)/από εργασίες</b>		<b>(150.323)</b>	<b>2.914.071</b>
<b>Ροή μετρητών από/(για) χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>			
Έκδοση μεριδίων	14	589.900	350
Εξαγορά μεριδίων	14	(53.050)	(2.880.034)
<b>Καθαρά μετρητά από/(για) χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		<b>536.850</b>	<b>(2.879.684)</b>
<b>Καθαρή αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</b>		<b>386.527</b>	<b>34.387</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή του έτους</b>		<b>165.673</b>	<b>131.286</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος του έτους</b>	13	<b>552.200</b>	<b>165.673</b>

### Μη-ταμειακές συναλλαγές

Αν και η Εταιρεία πιστεύει ότι δεν υπόκειται σε Έκτακτη αμυντική εισφορά και την εισφορά στο Γενικό Σύστημα Υγείας πάνω σε λογιζόμενη διανομή μερίσματος, αποφάσισε με ισχύ στις 31 Δεκεμβρίου 2021, όπως δημιουργήσει πρόβλεψη ύψους €44.814 σχετικά με την Έκτακτη αμυντική εισφορά και την εισφορά στο Γενικό Σύστημα Υγείας πάνω στη λογιζόμενη διανομή μερίσματος από τα κέρδη για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019, που αναλογούν στους μεριδιούχους που είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου με κατοικία στην Δημοκρατία. Αυτή η μη ταμειακή συναλλαγή δεν αντικατοπτρίζεται στη πιο πάνω κατάσταση ταμειακών ροών.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 19 μέχρι 46 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.



# Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company 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 εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου την 1 Ιουλίου 1996. Στις 7 Φεβρουαρίου 2018 η Εταιρεία μετατράπηκε σε Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου ("ΕΕΜΚ") που δραστηριοποιείται ως Οργανισμός Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες ("ΟΣΕΚΑ") με άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου ("ΕΚΚ"), σύμφωνα με τον περί Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμο του 2012. Στις 9 Μαρτίου 2018 οι τίτλοι της Εταιρείας διαγράφηκαν από το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου κατόπιν απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου στις 28 Φεβρουαρίου 2018. Το εγγεγραμμένο γραφείο της Εταιρείας είναι στην οδό Θεμιστοκλή Δέρβη 17-19, The City House, 1066 Λευκωσία, Κύπρος.

#### Κύριες δραστηριότητες

Η Εταιρεία είναι εγγεγραμμένη ως ΕΕΜΚ που δραστηριοποιείται ως ΟΣΕΚΑ με αριθμό άδειας λειτουργίας ΟΣΕΚΑ 13/78 από την ΕΚΚ. Η κύρια δραστηριότητα της Εταιρείας είναι η διαχείριση χαρτοφυλακίου ανοικτού τύπου συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες.

Ο επενδυτικός σκοπός της Εταιρείας είναι η επίτευξη υψηλών αποδόσεων από την διαχείριση επενδύσεων κυρίως σε παγκόσμιες μετοχικές αξίες, δηλαδή σε μερίδια μετοχικών ΟΣΕΚΑ, σε μερίδια μετοχικών Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων ("ΟΣΕ"), ανεξάρτητα εάν κατάγονται ή όχι από κράτος μέλος και σε μεμονωμένους μετοχικούς τίτλους, κυρίως μέσω κεφαλαιακών κερδών, σε μακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα, πάντοτε σύμφωνα με τις πρόνοιες της ισχύουσας νομοθεσίας, τις πρόνοιες του καταστατικού της Εταιρείας και τη δεδηλωμένη επενδυτική πολιτική της Εταιρείας.

#### Πανδημία COVID-19

Το έτος 2022 εξακολουθεί να είναι επηρεασμένο από τις επιπτώσεις της πανδημίας COVID-19, την εμφάνιση μεταλλάξεων και των σχετικών μέτρων τα οποία εφάρμοσαν διάφορες κυβερνήσεις παγκοσμίως με στόχο τον περιορισμό της εξάπλωσης της νόσου, τη διαφύλαξη της δημόσιας υγείας και τη διασφάλιση της οικονομικής επιβίωσης των εργαζομένων, των επιχειρήσεων, των ευάλωτων ομάδων και της οικονομίας γενικότερα.

Για το σκοπό αυτό, η κυβέρνηση της Κυπριακής Δημοκρατίας συνέχισε να εφαρμόζει ορισμένα από τα μέτρα που ίσχυαν το 2020 και το 2021 και, σε ορισμένες περιπτώσεις, εισήγαγε νέα, οικονομικά δαπανηρά μέτρα με στόχο την προστασία του πληθυσμού από περαιτέρω εξάπλωση της νόσου.

Τα μέτρα αναθεωρούνταν συνεχώς (αίρονταν ή ενισχύονταν) από την Κυπριακή Δημοκρατία κατά τη διάρκεια του έτους λαμβάνοντας υπόψη την επιδημιολογική κατάσταση της χώρας.

Βιομηχανίες όπως ο τουρισμός, η φιλοξενία και η ψυχαγωγία έχουν διαταραχθεί άμεσα και σημαντικά από αυτά τα μέτρα για κάποια περίοδο του 2022. Άλλες βιομηχανίες, όπως οι κατασκευαστικές και οι χρηματοοικονομικές υπηρεσίες, έχουν επίσης επηρεαστεί έμμεσα.

# Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

## 1 Γενικές πληροφορίες (συνέχεια)

### Πανδημία COVID-19 (συνέχεια)

Τα μέτρα αυτά έχουν περιορίσει περαιτέρω την οικονομική δραστηριότητα τόσο στην Κύπρο όσο και παγκοσμίως και έχουν επηρεάσει σοβαρά, και θα μπορούσαν να συνεχίσουν να επηρεάζουν αρνητικά, επιχειρήσεις, συμμετέχοντες στην αγορά καθώς και την κυπριακή οικονομία και άλλες οικονομίες παγκοσμίως όσο εξακολουθούν να ισχύουν για άγνωστο χρονικό διάστημα. Ορισμένα από αυτά τα μέτρα χαλάρωσαν ή έπαψαν να είναι σε ισχύ, ωστόσο κατά την 31 Δεκεμβρίου 2022, παραμένει ο κίνδυνος οι αρχές να επιβάλουν επιπρόσθετους περιορισμούς το 2023 για τον περιορισμό της εξάπλωσης επιπρόσθετων παραλλαγών του ιού.

### Πόλεμος μεταξύ Ρωσίας και Ουκρανίας

Κατά το 2021, η Ρώσικη οικονομία συνέχισε να επηρεάζεται αρνητικά από τη συνεχιζόμενη πολιτική ένταση στην περιοχή και τις διεθνείς κυρώσεις κατά ορισμένων ρώσικων νομικών και φυσικών προσώπων, με την ένταση να εντείνεται προς τα τέλη του 2021. Από τα τέλη Φεβρουαρίου 2022, η σύγκρουση μεταξύ Ρωσίας και Ουκρανίας κλιμακώθηκε περαιτέρω με την εισβολή της Ρωσίας στην Ουκρανία και η κατάσταση παραμένει εξαιρετικά ασταθής.

Ως απάντηση στη σύγκρουση, επιβλήθηκαν ορισμένες κυρώσεις σε Ρώσικες νομικές οντότητες για να τους περιοριστεί η πρόσβαση σε ξένες χρηματοπιστωτικές αγορές, συμπεριλαμβανομένης και της κατάργησης της πρόσβασης αρκετών ρώσικων τραπεζών στο διεθνές σύστημα SWIFT.

Η Ευρωπαϊκή Ένωση, το Ηνωμένο Βασίλειο και οι Ηνωμένες Πολιτείες Αμερικής (μεταξύ άλλων) έχουν επίσης επιβάλει κυρώσεις κατά της Ρωσικής κεντρικής τράπεζας, περιορίζοντας την πρόσβαση του ρωσικού κράτους σε συναλλαγματικά απόθέματα και εισήγαγαν την περαιτέρω δέσμευση περιουσιακών στοιχείων σε νομικά και φυσικά πρόσωπα όπως επίσης και την επιβολή συντονισμένων τομεακών κυρώσεων.

Η κατάσταση εξακολουθεί να εξελίσσεται και μπορεί να προκύψουν περαιτέρω κυρώσεις και περιορισμοί στην επιχειρηματική δραστηριότητα των εταιρειών που δραστηριοποιούνται στην περιοχή, καθώς και συνέπειες στη Ρώσικη οικονομία γενικότερα αλλά η πλήρης εικόνα των μελλοντικών επιπτώσεων είναι άγνωστη.

Ωστόσο, η Εταιρεία δεν επηρεάζεται σημαντικά από τη σύγκρουση, καθώς οι δραστηριότητες της δεν επηρεάζονται άμεσα από την κατάσταση. Παρόλα αυτά θα συνεχίσει να παρακολουθεί την κατάσταση και να λάβει μέτρα εάν χρειαστεί.

Η Διεύθυνση της Εταιρείας έχει λάβει και συνεχίζει να λαμβάνει τα απαραίτητα μέτρα για να διασφαλίσει την ελάχιστη διαταραχή στις και τη βιωσιμότητα των δραστηριοτήτων της Εταιρείας.

# Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

## 1 Γενικές πληροφορίες (συνέχεια)

### Διαχείριση επενδύσεων και διοικητικές και λογιστικές υπηρεσίες

Στις 2 Απριλίου 2018, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ξεκίνησε τη λειτουργία της Εταιρείας ως ΟΣΕΚΑ, βασιζόμενο στην καθαρή αξία των μετοχών της Εταιρείας στις 6 Φεβρουαρίου 2018.

Στις 7 Φεβρουαρίου 2018 υπογράφηκε Σύμβαση Διαχείρισης Κεφαλαίων αόριστης διάρκειας μεταξύ της Εταιρείας και της BOC Asset Management Ltd ("BOCAM"), θυγατρική της Bank of Cyprus Public Co Ltd ως Διαχειριστής Κεφαλαίων, για παροχή υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίου συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και διοικητικών και λειτουργικών υπηρεσιών, αναθέτοντας καθήκοντα λογιστικών υπηρεσιών στη The Cyprus Investment and Securities Corporation Ltd ("CISCO") επίσης θυγατρική της Bank of Cyprus Public Co Ltd.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2022, η Bank of Cyprus Public Co Ltd κατείχε έμμεσα ποσοστό 1,25% (31 Δεκεμβρίου 2021: έμμεσα 1,25%) των κυκλοφορούντων μεριδίων της Εταιρείας. Για περισσότερες πληροφορίες ανατρέξτε στην Σημείωση 17(i).

Οι αρμοδιότητες του Διαχειριστή Κεφαλαίων 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. Βάσει των συμβατικών της υποχρεώσεων, η Εταιρεία καταβάλλει προς το Διαχειριστή Κεφαλαίων διαχειριστικά δικαιώματα κάθε τρίμηνο ύψους 1% μέχρι 8 Ιουλίου 2022 όπου ο Διαχειριστής Κεφαλαίων ήταν η BOC Asset Management Ltd ("BOCAM") και 1,05% με τον διορισμό της της Wealth Fund Services Ltd ("WFS") ως το νέο Διαχειριστή Κεφαλαίων της Εταιρείας στις 8 Ιουλίου 2022 σε ετήσια βάση επί της αξίας των υπό διαχείριση κεφαλαίων. Επιπρόσθετα, η Εταιρεία καταβάλλει προς το Διαχειριστή Κεφαλαίων διοικητικά δικαιώματα κάθε τρίμηνο ύψους 0,6% (2021: 0,60%) σε ετήσια βάση επί της αξίας των υπό διαχείριση κεφαλαίων, με κατώτατη ετήσια χρέωση τις €45.000 μέχρι 8 Ιουλίου 2022 και €20.000 από 8 Ιουλίου 2022, για την παροχή διοικητικών και λογιστικών υπηρεσιών, περιλαμβανομένου του υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού ανά μετοχή.

Στις 7 Φεβρουαρίου 2018 υπογράφηκε επίσης Σύμβαση Θεματοφύλακα αόριστης διάρκειας μεταξύ της Εταιρείας, της BOCAM ως Διαχειριστή Κεφαλαίων και της Bank of Cyprus Public Co Ltd ως Θεματοφύλακα, όπου τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της Εταιρείας θα κρατούνται από τον Θεματοφύλακα προς όφελος της Εταιρείας, με ημερομηνία εφαρμογής στις 7 Φεβρουαρίου 2018. Βάσει της Σύμβασης αυτής, η Εταιρεία συμφώνησε να καταβάλλει έξοδα θεματοφυλακής και επιτήρησης κάθε τρίμηνο ύψους 0,07% (2021: 0,07%) και 0,03% (2021: 0,03%) αντίστοιχα σε ετήσια βάση επί της καθαρής αξίας ενεργητικού, με κατώτατη τριμηνιαία χρέωση €1.400 (2021: €1.400) και €600 (2021: €600) αντίστοιχα.

# Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

## 1 Γενικές πληροφορίες (συνέχεια)

### Διαχείριση επενδύσεων και διοικητικές και λογιστικές υπηρεσίες (συνέχεια)

Στις 24 Σεπτεμβρίου 2020, η BOCAM υπέβαλε ειδοποίηση τερματισμού της Σύμβασης Διαχείρισης Κεφαλαίων ημερομηνίας 7 Φεβρουαρίου 2018. Βάσει της σχετικής νομοθεσίας ο Διαχειριστής Κεφαλαίων δε δύναται να παραιτηθεί από τη διαχείριση της Εταιρείας, παρά μόνον εάν δοθεί άδεια από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου για την ανάληψη της διαχείρισης από άλλη εταιρεία διαχείρισης και αυτή η εταιρεία αναλάβει πλήρως καθήκοντα. Επομένως, βάσει της νομοθεσίας, η παραίτηση τέθηκε σε ισχύ κατόπιν εύρεσης αντικαταστάτριας εταιρείας διαχείρισης. Η Εταιρεία ακολούθησε μια διαδικασία λήψης και αξιολόγησης προσφορών για παροχή υπηρεσιών διαχείρισης ΟΣΕΚΑ. Στις 20 Μαΐου 2021, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποφάσισε το διορισμό της Wealth Fund Services Ltd ("WFS") ως το νέο Διαχειριστή Κεφαλαίων της Εταιρείας. Η σχετική σύμβαση μεταξύ της Εταιρείας και της WFS έχει οριστικοποιηθεί και κατατέθηκε στις 21 Σεπτεμβρίου 2021 στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου για έγκριση μαζί με το αναθεωρημένο καταστατικό έγγραφο και ενημερωτικό δελτίο. Η απόφαση της Εταιρείας εγκρίθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου στις 8 Ιουλίου 2022.

## 2 Βάση ετοιμασίας

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113 και του Περί Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμου του 2012 έως 2022.

Κατά την ημερομηνία της έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, όλα τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και είναι εφαρμόσιμα από την 1 Ιανουαρίου 2022 και σχετίζονται με τις δραστηριότητες της Εταιρείας έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ μέσω της διαδικασίας υιοθέτησης που καθορίστηκε από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή.

Οι κυριότερες λογιστικές πολιτικές που εφαρμόστηκαν στην κατάρτιση αυτών των οικονομικών καταστάσεων εκτίθενται πιο κάτω στη Σημείωση 4.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως έχει τροποποιηθεί από την αρχική αναγνώριση των χρηματοπιστωτικών μέσων με βάση τη δίκαιη αξία και με την επανεκτίμηση σε δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

## 3 Υιοθέτηση καινούργιων ή αναθεωρημένων πρότυπων και διερμηνειών

Κατά το τρέχον έτος η Εταιρεία υιοθέτησε όλα τα νέα και αναθεωρημένα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) τα οποία σχετίζονται με τις δραστηριότητές της και είναι εφαρμόσιμα για λογιστικές περιόδους που αρχίζουν από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2022. Η υιοθέτηση αυτή δεν είχε επιφέρει σημαντικές αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές της Εταιρείας.

# Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

## 4 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

Οι κυριότερες λογιστικές πολιτικές που εφαρμόστηκαν στην κατάρτιση αυτών των οικονομικών καταστάσεων εκτίθενται πιο κάτω.

### Μετατροπή ξένου νομίσματος

#### (α) Νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας αποτιμώνται 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 επανεκτιμώνται.

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 αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται στις κερδοζημιές 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.

# Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

## 4 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

### Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία (συνέχεια)

Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές και τη φορολογική νομοθεσία που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού και αναμένεται ότι θα ισχύουν όταν η σχετική αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση εκπιοηθεί ή όταν η σχετική αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση διακανονιστεί.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται μόνο 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 τρεχόντων 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.

### Αβέβαιες φορολογικές θέσεις

Οι αβέβαιες φορολογικές θέσεις της Εταιρείας επανεκτιμώνται από τη Διεύθυνση της Εταιρείας στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς. Υποχρεώσεις αναγνωρίζονται για τις φορολογικές θέσεις που η Διεύθυνση της Εταιρείας θεωρεί ότι εάν αμφισβητηθούν από τις φορολογικές αρχές είναι πιο πιθανό παρά όχι να οδηγήσουν στην επιβολή πρόσθετων φόρων. Η εκτίμηση βασίζεται στην ερμηνεία φορολογικών νομοθεσιών που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί μέχρι το τέλος της περιόδου αναφοράς, και τυχόν γνωστών δικαστηριακών ή άλλων αποφάσεων σχετικών με αυτά τα θέματα. Οι υποχρεώσεις για κυρώσεις, τόκους και φόρους, εκτός του φόρου εισοδήματος, αναγνωρίζονται με βάση την καλύτερη εκτίμηση της διοίκησης σχετικά με τα έξοδα που απαιτούνται για την εξόφληση των υποχρεώσεων στο τέλος της περιόδου αναφοράς. Προσαρμογές για αβέβαιες φορολογικές θέσεις, εκτός από τους τόκους και τα πρόστιμα, αναγνωρίζονται στη χρέωση φορολογίας. Οι προσαρμογές για αβέβαιες φορολογικές θέσεις σε σχέση με τους τόκους και τα πρόστιμα αναγνωρίζονται στα "χρηματοδοτικά έξοδα" και στα "άλλα κέρδη/(ζημιές) - καθαρά", αντίστοιχα.

### Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία – Ταξινόμηση

Η Εταιρεία ταξινομεί τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στις πιο κάτω κατηγορίες επιμέτρησης:

- Αυτά που επιμετρούνται μετέπειτα σε δίκαιη αξία (είτε μέσω των άλλων συνολικών εισοδημάτων ή μέσω των αποτελεσμάτων), και
- Αυτά που επιμετρούνται σε αποσβεσμένο κόστος.

Η ταξινόμηση και η μετέπειτα επιμέτρηση των χρεωστικών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων εξαρτάται από (i) το επιχειρηματικό μοντέλο της Εταιρείας για τη διαχείριση του σχετικού χαρτοφυλακίου χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και (ii) τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Κατά την αρχική αναγνώριση η Εταιρεία μπορεί να προσδιορίσει αμετάκλητα ένα χρεωστικό χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο που κατά τα άλλα πληροί τις απαιτήσεις για αποτίμηση στο αποσβεσμένο κόστος ή σε δίκαιη αξία μέσω των άλλων συνολικών εισοδημάτων σε δίκαιη αξία μέσω αποτελεσμάτων εάν αυτό απαλείφει ή μειώνει σημαντικά μια λογιστική αναντιστοιχία που διαφορετικά θα προέκυπτε.

Για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρούνται σε δίκαιη αξία, τα κέρδη και ζημιές αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα ή στα άλλα συνολικά εισοδήματα. Για επενδύσεις σε

# Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

## 4 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

### Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία – Ταξινόμηση (συνέχεια)

μετοχικούς τίτλους που δεν κρατούνται για εμπορία, η ταξινόμηση θα εξαρτηθεί από το κατά πόσο η Εταιρεία προσδιόρισε αμετάκλητα κατά την αρχική αναγνώριση για να λογιστεί η μετοχική επένδυση σε δίκαιη αξία μέσω των άλλων συνολικών εισοδημάτων. Ο προσδιορισμός αυτός γίνεται ανά επένδυση.

Όλα τα υπόλοιπα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ταξινομούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

### Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία - Αναγνώριση και Παύση Αναγνώρισης

Όλες οι αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που απαιτούν παράδοση εντός του χρονικού πλαισίου που ορίζεται από τον κανονισμό ή από τη σύμβαση αγοράς (αγορές και πωλήσεις με βάση “συμβόλαιο κανονικής παράδοσης”) αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι η ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία δεσμεύεται να παραδώσει ένα χρηματοοικονομικό μέσο. Όλες οι αγορές και πωλήσεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία καταστεί μέρος στις συμβατικές διατάξεις του μέσου.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία παύουν να αναγνωρίζονται όταν τα δικαιώματα είσπραξης ταμειακών ροών από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν λήξει ή έχουν μεταφερθεί και η Εταιρεία έχει μεταφέρει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας.

### Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία - Επιμέτρηση

Κατά την αρχική αναγνώριση, η Εταιρεία επιμετρά ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο σε δίκαιη αξία και επιπλέον, στην περίπτωση ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου που δεν επιμετρείται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, συμπεριλαμβάνει στην επιμέτρηση το κόστος συναλλαγής που σχετίζεται άμεσα με την απόκτηση του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Το κόστος συναλλαγής των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αναγνωρίστηκαν σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων αναγνωρίζεται ως έξοδο στις κερδοζημιές. Η δίκαιη αξία κατά την αρχική αναγνώριση αποδεικνύεται καλύτερα από την τιμή συναλλαγής. Κέρδος ή ζημιά κατά την αρχική αναγνώριση αναγνωρίζεται μόνο εάν υπάρχει διαφορά μεταξύ της δίκαιης αξίας και της τιμής συναλλαγής η οποία μπορεί να αποδειχθεί από άλλες παρατηρήσιμες τρέχουσες συναλλαγές στην αγορά με το ίδιο μέσο ή από μια τεχνική αποτίμησης της οποίας τα δεδομένα που χρησιμοποιούνται περιλαμβάνουν μόνο στοιχεία από παρατηρήσιμες αγορές.

### Χρεωστικά περιουσιακά στοιχεία

Η μεταγενέστερη επιμέτρηση των χρεωστικών περιουσιακών στοιχείων εξαρτάται από το επιχειρηματικό μοντέλο της Εταιρείας για τη διαχείριση του περιουσιακού στοιχείου και των χαρακτηριστικών των ταμειακών ροών του περιουσιακού στοιχείου. Υπάρχουν δύο κατηγορίες αποτίμησης στις οποίες η Εταιρεία ταξινομεί τα χρεωστικά περιουσιακά στοιχεία:

# Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

## 4 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

### Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία – Επιμέτρηση (συνέχεια)

- Αποσβεσμένο κόστος: Περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται για είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών όπου οι ταμειακές αυτές ροές αντιπροσωπεύουν αποκλειστικά αποπληρωμές κεφαλαίου και τόκων επιμετρούνται σε αποσβεσμένο κόστος (ΑΠΚΤ). Οι πιστωτικοί τόκοι από αυτά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα ως "άλλα έσοδα". Οποιοδήποτε κέρδος ή ζημιά που προκύπτει κατά τη παύση αναγνώρισης αναγνωρίζεται απευθείας στις κερδοζημιές και παρουσιάζεται στα αποτελέσματα. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρούνται σε αποσβεσμένο κόστος αποτελούνται από ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.
- Δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων: Τα περιουσιακά στοιχεία που δεν πληρούν τα κριτήρια για αποσβεσμένο κόστος ή δίκαιη αξία μέσω των άλλων συνολικών εισοδημάτων επιμετρούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Τα κέρδη ή ζημιές δίκαιης αξίας των χρεωστικών τίτλων που επιμετρούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται στις κερδοζημιές και παρουσιάζονται καθαρά μέσα στο "κέρδος από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων" στην περίοδο κατά την οποία προκύπτουν.

### *Μετοχικοί τίτλοι*

Η Εταιρεία μετέπειτα επιμετρά όλους τους μετοχικούς τίτλους σε δίκαιη αξία. Όπου η Διεύθυνση της Εταιρείας επέλεξε να παρουσιάζει τα κέρδη και ζημιές δίκαιης αξίας σε μετοχικούς τίτλους σε δίκαιη αξία μέσω των άλλων συνολικών εισοδημάτων, δεν υπάρχει μετέπειτα αναταξινόμηση των κερδών ή ζημιών δίκαιης αξίας στις κερδοζημιές κατά την παύση αναγνώρισης της επένδυσης και οποιαδήποτε σχετικά υπόλοιπα μέσα στο αποθεματικό δίκαιης αξίας μέσω των άλλων συνολικών εισοδημάτων αναταξινομούνται στα συσσωρευμένα κέρδη. Η πολιτική της Εταιρείας είναι να ταξινομεί αμετάβλητα τους μετοχικούς τίτλους σε δίκαιη αξία μέσω των άλλων συνολικών εισοδημάτων όταν αυτές οι επενδύσεις κρατούνται για στρατηγικούς σκοπούς παρά για την αποκλειστική δημιουργία επενδυτικών αποδόσεων. Μερίσματα από τέτοιες επενδύσεις συνεχίζουν να αναγνωρίζονται στις κερδοζημιές ως "μερίσματα εισπρακτέα" όταν καθοριστεί το δικαίωμα της Εταιρείας να τα εισπράξει.

Οι αλλαγές στη δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται στο "κέρδος από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων" στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος. Οι ζημιές απομείωσης (και η αντιστροφή των ζημιών απομείωσης) σε μετοχικούς τίτλους επιμετρούνται σε δίκαιη αξία μέσω των άλλων συνολικών εισοδημάτων και δεν παρουσιάζονται ξεχωριστά από άλλες αλλαγές στη δίκαιη αξία.



# Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

## 4 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

### Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία - απομείωση - πρόβλεψη αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς

Η Εταιρεία αξιολογεί σε μελλοντική βάση τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για χρεωστικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρούνται σε αποσβεσμένο κόστος. Η Εταιρεία επιμετρά την ΑΠΖ και αναγνωρίζει πρόβλεψη για πιστωτική ζημιά σε κάθε ημερομηνία αναφοράς. Η αποτίμηση των ΑΠΖ αντικατοπτρίζει: (i) ένα αμερόληπτα καθορισμένο και σταθμισμένο βάσει πιθανοτήτων ποσό που καθορίζεται από την αξιολόγηση μιας σειράς πιθανών εκβάσεων, (ii) τη διαχρονική αξία του χρήματος και (iii) λογικές και βάσιμες πληροφορίες οι οποίες είναι διαθέσιμες κατά την ημερομηνία αναφοράς χωρίς αδικαιολόγητο κόστος ή προσπάθεια και αφορούν παρελθόντα γεγονότα, τρέχουσες συνθήκες και προβλέψεις των μελλοντικών οικονομικών συνθηκών.

Η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων μειώνεται μέσω της χρήσης ενός λογαριασμού πρόβλεψης, και το ποσό της ζημιάς αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος. Μετέπειτα ανακτήσεις των ποσών για τα οποία είχε προηγουμένως αναγνωριστεί πιστωτική ζημιά πιστώνονται στο ίδιο στοιχείο της κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Η μεθοδολογία απομείωσης που εφαρμόζει η Εταιρεία για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών εξαρτάται από τον τύπο του χρηματοοικονομικού στοιχείου που εκτιμάται για απομείωση. Ανατρέξτε στη Σημείωση 6, παράγραφο Πιστωτικού κινδύνου, για περιγραφή της μεθοδολογίας απομείωσης που εφαρμόζει η Εταιρεία για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που υπόκεινται σε απομείωση σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9.

### Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία - Επαναταξινόμηση

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επαναταξινομούνται μόνο όταν η Εταιρεία τροποποιεί το επιχειρηματικό μοντέλο για τη διαχείριση αυτών των περιουσιακών στοιχείων. Η επαναταξινόμηση έχει μελλοντική επίδραση και ξεκινά από την πρώτη περίοδο αναφοράς ακολούθως της αλλαγής.

### Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία – Διαγραφή

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαγράφονται, πλήρως ή εν μέρει, όταν η Εταιρεία έχει εξαντλήσει όλες τις πρακτικές μεθόδους ανάκτησης και έχει αποφασίσει ότι δεν υπάρχει εύλογη προσδοκία ανάκτησης. Η διαγραφή αντιπροσωπεύει ένα γεγονός παύσης αναγνώρισης. Η Εταιρεία μπορεί να διαγράψει χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που εξακολουθούν να υπόκεινται σε δραστηριότητες ανάκτησης και η Εταιρεία επιδιώκει την ανάκτηση συμβατικών οφειλών, ωστόσο δεν υπάρχει εύλογη προσδοκία ανάκτησης.

### Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία – Τροποποίηση

Η Εταιρεία μερικές φορές επαναδιαπραγματεύεται ή τροποποιεί τις συμβατικές ταμειακές ροές των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Η Εταιρεία αξιολογεί κατά πόσο η τροποποίηση των συμβατικών ταμειακών ροών είναι σημαντική, λαμβάνοντας υπόψη μεταξύ άλλων τους ακόλουθους παράγοντες: οποιουδήποτε νέους συμβατικούς όρους που επηρεάζουν σημαντικά το προφίλ κινδύνου του περιουσιακού στοιχείου (π.χ. μερίδιο κέρδους ή απόδοση με βάση το μετοχικό κεφάλαιο), σημαντική αλλαγή στο επιτόκιο, αλλαγή νομίσματος, νέα εξασφάλιση ή πιστωτική ενίσχυση που επηρεάζει σημαντικά τον πιστωτικό κίνδυνο που συνδέεται με το περιουσιακό στοιχείο ή σημαντική παράταση δανείου όταν ο οφειλέτης δεν έχει οικονομικές δυσκολίες.

# Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

## 4 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

### Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία – Τροποποίηση (συνέχεια)

Εάν οι τροποποιημένοι όροι διαφέρουν σημαντικά, τα δικαιώματα από τις ταμειακές ροές από το αρχικό περιουσιακό στοιχείο λήγουν και η Εταιρεία διαγράφει το αρχικό χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο και αναγνωρίζει ένα νέο περιουσιακό στοιχείο σε δίκαιη αξία. Η ημερομηνία επαναδιαπραγμάτευσης θεωρείται ως η ημερομηνία αρχικής αναγνώρισης για σκοπούς υπολογισμού μεταγενέστερης απομείωσης, συμπεριλαμβανομένου του προσδιορισμού κατά πόσο έχει συμβεί μία ΣΑΠΚ.

Η Εταιρεία επίσης αξιολογεί κατά πόσο ένα νέο δάνειο ή χρεωστικό περιουσιακό στοιχείο πληροί το κριτήριο ΣΑΠΚ. Οποιαδήποτε διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του αρχικού περιουσιακού στοιχείου που διαγράφηκε και της δίκαιης αξίας του νέου σημαντικά τροποποιημένου περιουσιακού στοιχείου αναγνωρίζεται στις κερδοζημιές, εκτός εάν η ουσία της τροποποίησης αποδίδεται σε κεφαλαιουχικές συναλλαγές με τους ιδιοκτήτες.

Εάν η επαναδιαπραγμάτευση οφειλόταν σε οικονομικές δυσκολίες του αντισυμβαλλομένου και σε αδυναμία εκτέλεσης των αρχικά συμφωνημένων πληρωμών, η Εταιρεία συγκρίνει τις αρχικές και αναθεωρημένες αναμενόμενες ταμειακές ροές για να αξιολογήσει κατά πόσο οι κίνδυνοι και τα οφέλη του περιουσιακού στοιχείου έχουν διαφοροποιηθεί σημαντικά ως αποτέλεσμα της συμβατικής τροποποίησης. Εάν οι κίνδυνοι και τα οφέλη δεν αλλάξουν, το τροποποιημένο περιουσιακό στοιχείο δεν διαφέρει ουσιαστικά από το αρχικό περιουσιακό στοιχείο και η τροποποίηση δεν οδηγεί σε διαγραφή. Η Εταιρεία υπολογίζει εκ νέου την ακαθάριστη λογιστική αξία προεξοφλώντας τις τροποποιημένες συμβατικές ταμειακές ροές με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο και αναγνωρίζει το κέρδος ή ζημιά τροποποίησης στα αποτελέσματα.

### Ταξινόμηση ως ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Στην κατάσταση των ταμειακών ροών, τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αποτελούνται από καταθέσεις στην τράπεζα, με αρχική ημερομηνία λήξης τριών μηνών ή λιγότερο οι οποίες είναι άμεσα μετατρέψιμες σε γνωστά ποσά μετρητών και οι οποίες υπόκεινται σε ασήμαντο κίνδυνο αλλαγών στην αξία τους. Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αναγνωρίζονται σε αποσβεσμένο κόστος επειδή: (i) κατέχονται για είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών και οι ταμειακές αυτές ροές αντιπροσωπεύουν ΑΠΚΤ, και (ii) δεν ταξινομούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

### Εισόδημα από μερίσματα

Τα μερίσματα εισπράττονται από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Τα μερίσματα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα όταν αποδειχθεί το δικαίωμα της Εταιρείας να τα εισπράξει.

# Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

## 4 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

### Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό αναφέρεται στον ισολογισμό όταν υπάρχει νόμιμα εκτελεστό δικαίωμα για συμψηφισμό των ποσών που αναγνωρίστηκαν και όταν υπάρχει πρόθεση να εξοφληθεί σε καθαρή βάση ή να ρευστοποιηθεί το περιουσιακό στοιχείο και να εξοφληθεί η υποχρέωση ταυτοχρόνως. Το νόμιμα εκτελεστό δικαίωμα δεν πρέπει να βασίζεται σε μελλοντικά γεγονότα και πρέπει να είναι εκτελεστό κατά τη συνήθη διεξαγωγή των εργασιών και σε περίπτωση αθέτησης υποχρεώσεων, αφερεγγυότητας ή χρεοκοπίας της Εταιρείας ή του αντισυμβαλλόμενου.

### Μετοχικό κεφάλαιο

Το κεφάλαιο της Εταιρείας διαιρείται σε μετοχές κυμαινόμενης αξίας και είναι ίσο με την εκάστοτε αξία του ενεργητικού της, μετά την αφαίρεση των υποχρεώσεών της.

Οι μετοχές της Εταιρείας είναι ονομαστικές και πλήρως αποπληρωθείσες. Η τιμή έκδοσης, εξαγοράς ή εξόφλησης των μετοχών της Εταιρείας συνιστά το αποτέλεσμα της διαίρεσης της καθαρής αξίας του ενεργητικού της δια του αριθμού των μετοχών που έχουν εκδοθεί, πλέον των προμηθειών, κατά περίπτωση, έκδοσης, εξαγοράς ή εξόφλησης. Το κέρδος για την περίοδο μεταφέρεται στο σύνολο ιδίων κεφαλαίων ως καθαρή αξία ενεργητικού.

### 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.

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.

### Προπληρωμές

Οι προπληρωμές αποτιμώνται σε κόστος μείον προβλέψεις για απομείωση. Μια προπληρωμή ταξινομείται ως μακροπρόθεσμη όταν τα αγαθά ή οι υπηρεσίες που σχετίζονται με την προπληρωμή αναμένεται να αποκτηθούν μετά από ένα έτος ή όταν η προπληρωμή σχετίζεται με ένα περιουσιακό στοιχείο το οποίο θα χαρακτηριστεί ως μακροπρόθεσμο κατά την αρχική αναγνώριση. Οι προπληρωμές για την απόκτηση περιουσιακών στοιχείων μεταφέρονται στη λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου μόλις η Εταιρεία αποκτήσει τον έλεγχο του περιουσιακού στοιχείου και είναι πιθανό ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη που σχετίζονται με το περιουσιακό στοιχείο θα εισρεύσουν στην Εταιρεία. Οι λοιπές προπληρωμές αποσβένονται στα αποτελέσματα όταν εισπράττονται τα αγαθά ή οι υπηρεσίες που αφορούν τις προπληρωμές.

Εάν υπάρχει ένδειξη ότι δεν θα ληφθούν τα περιουσιακά στοιχεία, τα αγαθά ή οι υπηρεσίες που σχετίζονται με προπληρωμή, η λογιστική αξία της προπληρωμής καταγράφεται αναλόγως και μια αντίστοιχη ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

# Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

## 4 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

### Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις- κατηγορίες αποτίμησης

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά σε δίκαιη αξία και ταξινομούνται μετέπειτα στην κατηγορία αποσβεσμένου κόστους, εκτός από (i) χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων: αυτή η ταξινόμηση ισχύει για παράγωγα, χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που κρατούνται για εμπορία (π.χ βραχυπρόθεσμες θέσεις σε τίτλους), ενδεχόμενες αντισπαροχές που αναγνωρίζονται από ένα αγοραστή σε μια συνένωση επιχειρήσεων και άλλες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που καθορίζονται ως τέτοιες κατά την αρχική αναγνώριση και (ii) χρηματοοικονομικές συμβάσεις εγγύησης και δανειακές δεσμεύσεις.

### Πιστωτές

Οι πιστωτές είναι υποχρεώσεις για πληρωμή αγαθών ή υπηρεσιών που έχουν αποκτηθεί κατά τη συνήθη διεξαγωγή των εργασιών της Εταιρείας, από προμηθευτές. Οι πιστωτές ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, εάν η πληρωμή οφείλεται εντός ενός έτους ή λιγότερο (ή κατά το συνήθη κύκλο εργασιών της Εταιρείας εάν είναι μεγαλύτερος). Αν όχι, παρουσιάζονται στις μη βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις. Οι πιστωτές αναγνωρίζονται αρχικά σε δίκαιη αξία και μετέπειτα παρουσιάζονται σε αποσβεσμένο κόστος, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

### Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις – τροποποιήσεις

Οι τροποποιήσεις υποχρεώσεων που δεν έχουν ως αποτέλεσμα την εξόφληση αναγνωρίζονται ως μεταβολή της επιμέτρησης χρησιμοποιώντας τη συσσωρευτική μέθοδο κάλυψης, με οποιοδήποτε κέρδος ή ζημία να αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος, εκτός εάν η οικονομική ουσία της διαφοράς στις λογιστικές αξίες αποδίδεται σε συναλλαγές με τους ιδιοκτήτες και αναγνωρίζεται απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

## 5 Νέες λογιστικές ανακοινώσεις

Κατά την ημερομηνία έγκρισης αυτών των οικονομικών καταστάσεων μια σειρά από νέα πρότυπα και τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες ισχύουν για λογιστικές περιόδους που αρχίζουν μετά την 1 Ιανουαρίου 2022, και δεν έχουν εφαρμοστεί στην κατάρτιση αυτών των οικονομικών καταστάσεων. Κανένα από αυτά δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

## 6 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

### (i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

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

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

# Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

## 6 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

### (i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

- Κίνδυνος αγοράς

#### Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων να κυμαίνεται λόγω αλλαγών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος προκύπτει από επενδύσεις της Εταιρείας σε μετοχικούς τίτλους, καθώς και σε μετοχικά και αμοιβαία κεφάλαια που επιμετρούνται σε νόμισμα το οποίο δεν είναι το νόμισμα λειτουργίας της Εταιρείας.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2022, εάν το Ευρώ αποδυναμωνόταν/ενδυναμωνόταν κατά 10% (2021: 10%) σε σχέση με το Δολάριο ΗΠΑ, με όλες τις άλλες παραμέτρους να παραμένουν σταθερές, το κέρδος για το έτος μετά τη φορολογία θα ήταν €118.552 (2021: €0) ψηλότερο/χαμηλότερο, κυρίως ως αποτέλεσμα συναλλαγματικών κερδών/ζημιών στη μετατροπή μετοχικών τίτλων και μετοχικά και αμοιβαία κεφάλαια επιμετρημένων σε Δολάρια ΗΠΑ.

#### Κίνδυνος τιμής αγοράς

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

Οι επενδύσεις της Εταιρείας σε μετοχικούς τίτλους, καθώς και σε μετοχικά και ομολογιακά αμοιβαία κεφάλαια που εμπορεύονται δημόσια κατά την ημερομηνία αναφοράς περιλαμβάνονται κυρίως σε διάφορα χρηματιστήρια και δείκτες αγοράς εξωτερικού.

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει περιληπτικά την επίδραση αυξήσεων/(μειώσεων) των δεικτών στη (ζημιά)/κέρδος για το έτος μετά τη φορολογία. Η ανάλυση βασίζεται στην υπόθεση ότι οι δείκτες αυξάνονται/(μειώνονται) κατά 10% (2021: 10%) με όλες τις άλλες μεταβλητές να παραμένουν σταθερές και ότι οι επενδύσεις της Εταιρείας κινούνται σύμφωνα με την ιστορική συσχέτιση τους με το δείκτη.

Επίδραση στη (ζημιά)/κέρδος μετά τη φορολογία και στην καθαρή αξία ενεργητικού

	2022	2021
	€	€
<b>Εισηγμένοι τίτλοι:</b>		
Μετοχικοί τίτλοι – Χρηματιστήρια Εξωτερικού	20.620	103.319
Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια – Χρηματιστήρια Εξωτερικού	448.051	427.314
Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια – Χρηματιστήρια Εξωτερικού	-	12.246
	<u>468.671</u>	<u>542.879</u>

Η (ζημιά)/κέρδος για το έτος μετά την φορολογία θα αυξανόταν/(μειωνόταν) ως αποτέλεσμα (ζημιών)/κερδών σε μετοχικούς και ομολογιακούς τίτλους που ταξινομούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Με σκοπό τη διαχείριση του κινδύνου τιμής αγοράς, η Εταιρεία διευρύνει το χαρτοφυλάκιο της. Η διεύρυνση του χαρτοφυλακίου γίνεται σύμφωνα με τα όρια που καθορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο και την επενδυτική πολιτική της Εταιρείας.

#### Κίνδυνος επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές

Ο κίνδυνος επιτοκίου είναι ο κίνδυνος όπου η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων διακυμαίνεται εξαιτίας αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Η Εταιρεία δεν είχε σημαντικά περιουσιακά στοιχεία που φέρουν τόκο στις 31 Δεκεμβρίου 2022 και 31 Δεκεμβρίου 2021.

# Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

## 6 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

### (i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

- Κίνδυνος αγοράς (συνέχεια)

#### Κίνδυνος επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές (συνέχεια)

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

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

- Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ένα μέρος σε ένα χρηματοπιστωτικό μέσο να προκαλέσει οικονομική ζημιά στο άλλο μέρος επειδή δεν εκπληρώνει κάποια υποχρέωση.

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει από ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα διατηρούνται σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα της Κύπρου.

#### (i) Διαχείριση κινδύνου

Για τράπεζες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, μόνο οργανισμοί που αξιολογούνται από ανεξάρτητα μέρη με ελάχιστο βαθμό φερεγγυότητας το 'C' γίνονται αποδεκτοί.

#### (ii) Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρεία διαθέτει μία κατηγορία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που υπόκειται στο μοντέλο της αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς:

- Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.

Για τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα εφαρμόζεται το γενικό μοντέλο πιστωτικής ζημιάς. Ανατρέξτε στη Σημείωση 4 για την μεθοδολογία απομείωσης που εφαρμόζει η Εταιρεία για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών.

# Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

## 6 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

### (i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

- Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

(ii) *Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (συνέχεια)*

**Σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου.** Η Εταιρεία εξετάζει την πιθανότητα αθέτησης της υποχρέωσης κατά την αρχική αναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου και κατά πόσο υπήρξε σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου σε συνεχή βάση καθ' όλη την περίοδο αναφοράς. Για να εκτιμηθεί κατά πόσον υπάρχει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου, η Εταιρεία συγκρίνει τον κίνδυνο αθέτησης κατά την ημερομηνία αναφοράς με τον κίνδυνο αθέτησης κατά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης. Η εκτίμηση λαμβάνει υπόψη τις διαθέσιμες λογικές και υποστηρικτικές πληροφορίες που αφορούν το μέλλον.

Συγκεκριμένα ενσωματώνονται οι ακόλουθοι δείκτες:

- εσωτερική πιστοληπτική ικανότητα,
- εξωτερική πιστοληπτική ικανότητα (εφόσον είναι διαθέσιμη),
- πραγματικές ή αναμενόμενες σημαντικές δυσμενείς αλλαγές στις επιχειρηματικές, χρηματοοικονομικές ή οικονομικές συνθήκες, οι οποίες αναμένεται να προκαλέσουν σημαντικές αλλαγές στην ικανότητα του δανειολήπτη να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του,
- πραγματικές ή αναμενόμενες σημαντικές μεταβολές στα λειτουργικά αποτελέσματα του αντισυμβαλλόμενου,
- σημαντικές αυξήσεις του πιστωτικού κινδύνου σε άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα του ίδιου αντισυμβαλλόμενου,
- σημαντικές μεταβολές στην αξία των εξασφαλίσεων που υποστηρίζουν την υποχρέωση ή στην ποιότητα των εγγυήσεων τρίτων ή των πιστωτικών βελτιώσεων, και
- σημαντικές αλλαγές στην αναμενόμενη απόδοση και συμπεριφορά του αντισυμβαλλόμενου.

Μακροοικονομικές πληροφορίες (όπως τα επιτόκια της αγοράς ή οι ρυθμοί ανάπτυξης) ενσωματώνονται ως μέρος του μοντέλου αξιολόγησης. Τα ιστορικά ποσοστά ζημιών προσαρμόζονται ώστε να αντικατοπτρίζουν τρέχουσες και μελλοντικές πληροφορίες για τους μακροοικονομικούς παράγοντες που επηρεάζουν την ικανότητα των συμβαλλομένων να διακανονίζουν τις απαιτήσεις.

Ανεξάρτητα από την πιο πάνω ανάλυση, θεωρείται σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου εάν ο οφειλέτης είναι σε καθυστέρηση άνω των 30 ημερών για την καταβολή της συμβατικής πληρωμής.

**Αθέτηση εξόφλησης.** Η αθέτηση εξόφλησης ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου είναι όταν ο αντισυμβαλλόμενος δεν έχει προβεί σε συμβατικές πληρωμές εντός 90 ημερών από την ημερομηνία λήξης της οφειλής.

**Διαγραφή.** Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαγράφονται όταν δεν υπάρχει εύλογη προσδοκία ανάκτησης, αλλά η Εταιρεία συνεχίζει να ασκεί δραστηριότητες επιβολής της νομοθεσίας για να προσπαθήσει να ανακτήσει την οφειλόμενη απαίτηση. Όταν πραγματοποιούνται ανακτήσεις, αυτές αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

# Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

## 6 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

### (i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

- Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

(iii) Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (συνέχεια)

Η έκθεση της Εταιρείας σε πιστωτικό κίνδυνο για κάθε κατηγορία περιουσιακού στοιχείου που υπόκειται στο αναμενόμενο μοντέλο πιστωτικής ζημιάς ορίζεται παρακάτω:

#### Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Η Εταιρεία αξιολογεί σε ατομική βάση, την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο που προκύπτει από τα μετρητά στην τράπεζα. Η αξιολόγηση αυτή λαμβάνει υπόψη τις αξιολογήσεις από εξωτερικά ιδρύματα αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας.

Τα μικτά λογιστικά ποσά που ακολουθούν αντιπροσωπεύουν τη μέγιστη έκθεση της Εταιρείας σε πιστωτικό κίνδυνο για τα εν λόγω στοιχεία ενεργητικού στις 31 Δεκεμβρίου 2022 και 31 Δεκεμβρίου 2021:

	2022 €	2021 €
Μετρητά και τραπεζικά υπόλοιπα (Moody's) Ba2 (2021: Ba3)	552.200	165.673
Σύνολο (Σημ. 13)	<u>552.200</u>	<u>165.673</u>

Η εκτιμώμενη πρόβλεψη ζημιάς των ταμειακών διαθέσιμων και ισοδύναμων στις 31 Δεκεμβρίου 2022 και 31 Δεκεμβρίου 2021 δεν ήταν σημαντική. Όλα τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ήταν εξυπηρετούμενα (Στάδιο 1) στις 31 Δεκεμβρίου 2022 και 31 Δεκεμβρίου 2021.

- 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 υπόκειται σε κίνδυνο ρευστότητας από μελλοντικές εξαγορές των μεριδίων της Εταιρείας (Σημ. 14). Η Διεύθυνση της Εταιρείας παρακολουθεί τις εξαγορές των μεριδίων από τους μεριδιούχους και ενεργεί ανάλογα, με το να διατηρεί περιουσιακά στοιχεία που να μπορούν να ρευστοποιηθούν για τη διευθέτηση των ταμειακών αναγκών που θα προκύπτουν από εξαγορές μεριδίων.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2022 κανένας μεμονωμένος μεριδιούχος δεν κατείχε ποσοστό μεριδίων πέραν του 10% επί του συνόλου των εξαγοράσιμων μεριδίων της Εταιρείας εκτός από την Piraeus Bank SA (31 Δεκεμβρίου 2021: κανένας μεμονωμένος μεριδιούχος δεν κατείχε ποσοστό μεριδίων πέραν του 10% επί του συνόλου των εξαγοράσιμων μεριδίων της Εταιρείας).

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



# Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

## 6 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

### (ii) Λειτουργικοί κίνδυνοι

#### • 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 στο εξωτερικό.

### (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 επιμετρούνται στον ισολογισμό σε δίκαιη αξία, με βάση τις μεθόδους εκτίμησης. Τα διάφορα επίπεδα έχουν προσδιοριστεί ως εξής:

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

# Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

## 6 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

### (iv) Εκτίμηση δίκαιων αξιών (συνέχεια)

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας τα οποία είναι υπολογισμένα σε δίκαιη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2022 και 31 Δεκεμβρίου 2021.

Περιουσιακά στοιχεία υπολογισμένα σε δίκαιη αξία 31 Δεκεμβρίου 2022	Επίπεδο 1 €	Επίπεδο 2 €	Επίπεδο 3 €	Συνολικό υπόλοιπο €
Μετοχικές αξίες εισηγμένες σε Χρηματιστήρια εξωτερικού	206.199	-	-	206.199
Επενδύσεις σε Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια εξωτερικού	4.480.511	-	-	4.480.511
<b>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (Σημ. 12)</b>	<b>4.686.710</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.686.710</b>
<b>Περιουσιακά στοιχεία υπολογισμένα σε δίκαιη αξία 31 Δεκεμβρίου 2021</b>	<b>€</b>	<b>€</b>	<b>€</b>	<b>€</b>
Μετοχικές αξίες εισηγμένες σε Χρηματιστήρια εξωτερικού	1.033.183	-	-	1.033.183
Επενδύσεις σε Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια εξωτερικού	4.273.143	-	-	4.273.143
Επενδύσεις σε Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια εξωτερικού	122.459	-	-	122.459
<b>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (Σημ. 12)</b>	<b>5.428.785</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.428.785</b>

Η Εταιρεία δεν είχε χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που να είναι υπολογισμένες σε δίκαιη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2022 και 31 Δεκεμβρίου 2021.

Δεν υπήρξαν μεταφορές μεταξύ των επιπέδων 1 και 2 κατά τη διάρκεια του έτους.

### (α) Χρηματοοικονομικά μέσα Επιπέδου 1

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 εισηγμένες μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια.

# Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

## 6 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

### (iv) Εκτίμηση δίκαιων αξιών (συνέχεια)

### (β) Χρηματοοικονομικά μέσα Επιπέδου 2

Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που δεν εμπορεύονται σε ενεργή αγορά (για παράδειγμα, μετοχικοί ή ομολογιακοί τίτλοι που δεν είναι εισηγμένοι σε χρηματιστήρια) 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. Η Εταιρεία δεν κατείχε οποιεσδήποτε επενδύσεις που να κατηγοριοποιούνται στο Επίπεδο 2.

### (γ) Χρηματοοικονομικά μέσα Επιπέδου 3

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

## 7 Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και εκτιμήσεις

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων απαιτεί τη χρήση λογιστικών υπολογισμών τα οποία σπανίως ισούνται με τα πραγματικά αποτελέσματα. Η διοίκηση πρέπει επίσης να κάνει εκτιμήσεις των λογιστικών πολιτικών της Εταιρείας. 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.

#### • Δίκαιη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Στις 31 Δεκεμβρίου 2022 και 31 Δεκεμβρίου 2021 όλες οι επενδύσεις της Εταιρείας αποτιμώνται σε Επίπεδο 1, όπως παρουσιάζεται στη Σημείωση 6 (iv) αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

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

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

# Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

## 8 Έξοδα διοικητικής λειτουργίας

	2022 €	2021 €
Διαχείριση χαρτοφυλακίου	48.851	57.091
Παροχή διοικητικών και λογιστικών υπηρεσιών	23.202	45.031
Αμοιβή ελεγκτών για ελεγκτικές υπηρεσίες	6.000	6.000
Αμοιβή μελών Διοικητικού Συμβουλίου (Σημ. 17(ii))	24.050	22.292
Νομικά έξοδα	32.827	35.700
Άλλα επαγγελματικά έξοδα	10.709	10.710
Συνδρομή στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου	1.800	1.800
Ασφάλιση μελών Διοικητικού Συμβουλίου	10.479	9.850
Έξοδα θεματοφύλακα	4.392	8.719
Άλλα διοικητικά έξοδα	30.345	16.192
<b>Συνολικά έξοδα διοικητικής λειτουργίας</b>	<b>192.655</b>	<b>213.385</b>

Τα άλλα επαγγελματικά έξοδα που παρουσιάζονται πιο πάνω, περιλαμβάνουν αμοιβές ύψους €2.856 (2021: €2.618) για υπηρεσίες φορολογικών συμβουλών και €1.785 (2021: €1.785) για άλλες μη ελεγκτικές υπηρεσίες που χρεώθηκαν από το διορισμένο ελεγκτικό γραφείο της Εταιρείας.

## 9 Πίστωση φορολογίας

	2022 €	2021 €
<b>Τρέχουσα φορολογία:</b>		
Εταιρικός φόρος – επιστροφή φορολογίας προηγούμενων ετών	-	(1.633)

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

	2022 €	2021 €
Ζημιά/(κέρδος) πριν τη φορολογία	(1.005.639)	979.501
Φόρος υπολογιζόμενος με το εφαρμόσιμο ποσοστό φορολογίας ύψους 12,5%	(125.705)	122.438
Φορολογική επίδραση εξόδων που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	102.451	225
Φορολογική επίδραση εκπτώσεων και εισοδήματος που δεν υπόκεινται σε φορολογία	(6.646)	(149.157)
Φορολογική επίδραση ζημιών για τις οποίες δεν αναγνωρίστηκε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	29.900	26.494
Επιστροφή φορολογίας προηγούμενων ετών	-	(1.633)
<b>Πίστωση φορολογίας</b>	<b>-</b>	<b>(1.633)</b>

Ο συντελεστής φόρου εισοδήματος για την Εταιρεία είναι 12,5%.

Φορολογικές ζημιές μέχρι 5 ετών μπορούν να μεταφερθούν και να χρησιμοποιηθούν έναντι φορολογικών κερδών.

Κάτω από ορισμένες προϋποθέσεις, οι τόκοι μπορεί να εξαιρούνται από το φόρο εισοδήματος και να υπόκεινται μόνο σε έκτακτη εισφορά για την άμυνα με ποσοστό 30%.

# Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

## 9 Πίστωση φορολογίας (συνέχεια)

Σε ορισμένες περιπτώσεις, μερίσματα από το εξωτερικό μπορεί να υπόκεινται σε έκτακτη εισφορά για την άμυνα με ποσοστό 17%. Επιπλέον, σε ορισμένες περιπτώσεις, μερίσματα που εισπράττονται από άλλες εταιρείες που είναι φορολογικοί κάτοικοι της Κύπρου μπορεί επίσης να υπόκεινται σε έκτακτη εισφορά για την άμυνα.

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.

## 10 Καθαρή αξία ενεργητικού ανά μετοχή

Η καθαρή αξία ενεργητικού ανά μετοχή υπολογίζεται διαιρώντας την καθαρή αξία ενεργητικού με τον αριθμό των κυκλοφορούντων μεριδίων/εκδομένων μετοχών κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

	31 Δεκεμβρίου 2022 €	31 Δεκεμβρίου 2021 €	31 Δεκεμβρίου 2020 €	31 Δεκεμβρίου 2019 €
Καθαρή αξία ενεργητικού (€)	<u>4.954.599</u>	<u>5.423.388</u>	<u>7.366.752</u>	<u>7.182.114</u>
Αριθμός κυκλοφορούντων μεριδίων στις 31 Δεκεμβρίου 2022, 2021, 2020 και 2019	<u>26.956.329</u>	<u>24.113.079</u>	<u>38.551.410</u>	<u>38.645.382</u>
Καθαρή αξία ενεργητικού ανά μετοχή (σεντ)	<u>18,38</u>	<u>22,49</u>	<u>19,11</u>	<u>18,58</u>

## 11 Μερίσματα

Κατά το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2022 και 31 Δεκεμβρίου 2021, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δεν εισηγήθηκε και δεν ενέκρινε μέρισμα προς τους μεριδιούχους.

Κατά κανόνα, πρόθεση της Εταιρείας είναι η μη διανομή του εισοδήματος από επενδύσεις ή των καθαρών κεφαλαιακών κερδών που επιτυγχάνονται, δεδομένου ότι η διαχείριση της Εταιρείας είναι προσανατολισμένη στην επίτευξη κεφαλαιακών κερδών. Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεπώς συνιστά την επανεπένδυση των αποτελεσμάτων της Εταιρείας και ως εκ τούτου δεν καταβάλλεται μέρισμα στους μεριδιούχους.

Το Διοικητικό Συμβούλιο ωστόσο διατηρεί το δικαίωμα να προτείνει την καταβολή μερίσματος οποτεδήποτε. Η Γενική Συνέλευση θα ορίζει το ποσό του μερίσματος μετά από σύσταση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας στο πλαίσιο των νόμιμων και των καταστατικών ορίων.

Σε καμία περίπτωση δεν μπορούν να πραγματοποιούνται διανομές εάν αυτό θα οδηγούσε σε μείωση του καθαρού ενεργητικού της Εταιρείας κάτω από το ποσό των €200.000, το οποίο είναι το εκ του Νόμου απαιτούμενο ελάχιστο κεφάλαιο. Το Διοικητικό Συμβούλιο θα καθορίζει τις ημερομηνίες και τους τόπους πληρωμής των μερισμάτων, καθώς και τον τρόπο ανακοίνωσης της καταβολής μερίσματος προς τους μεριδιούχους.

Τα μερίσματα που δεν έχουν ζητηθεί εντός προθεσμίας πέντε ετών από την ημερομηνία έναρξης καταβολής τους θα παραγράφονται και θα επιστρέφουν στην Εταιρεία. Δε θα καταβάλλεται τόκος επί μερίσματος που έχει ανακοινωθεί από την Εταιρεία και διατηρείται από εκείνη στη διάθεση του δικαιούχου του.

## Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

### 12 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων συμπεριλαμβάνουν τα πιο κάτω:

	2022 €	2021 €
Εισηγμένοι τίτλοι – υποχρεωτικά επιμετρούμενοι σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων:		
Μετοχικοί τίτλοι – Χρηματιστήρια Εξωτερικού	206.199	1.033.183
Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια – Χρηματιστήρια Εξωτερικού	4.480.511	4.273.143
Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια – Χρηματιστήρια Εξωτερικού	-	122.459
<b>Σύνολο εισηγμένων τίτλων</b>	<b>4.686.710</b>	<b>5.428.785</b>

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

Ανάλυση των κυμαινόμενων αξιών που κατείχε η Εταιρεία στις 31 Δεκεμβρίου 2022 και 31 Δεκεμβρίου 2021, και του ποσοστού που αντιπροσωπεύουν επί του συνόλου του Ενεργητικού και του Καθαρού Ενεργητικού παρουσιάζεται στη Σημείωση 19 αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

#### (i) Αναγνωρισμένα ποσά στις κερδοζημιές

Αλλαγές στις δίκαιες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που επιμετρούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων καταχωρούνται στις κερδοζημιές και αναλύονται ως εξής:

	2022 €	2021 €
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων – υποχρεωτικά επιμετρούμενα σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων: (Ζημιά)/κέρδος δίκαιης αξίας	(815.536)	1.177.886
<b>Καθαρή (ζημιά)/κέρδος σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων</b>	<b>(815.536)</b>	<b>1.177.886</b>

#### (ii) Δίκαιη αξία και έκθεση

Πληροφορίες για τις μεθόδους και παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό της δίκαιης αξίας και της ευαισθησίας των περιουσιακών στοιχείων στον κίνδυνο τιμών παρατίθενται στη Σημείωση 6.

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

## Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

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

#### (iii) Κίνηση χαρτοφυλακίου

Η κίνηση του χαρτοφυλακίου είναι ως ακολούθως:

	2022 €	2021 €
Την 1 Ιανουαρίου	5.428.785	7.495.987
Αγορές	2.802.187	1.639.410
Πωλήσεις και λήξεις	(2.728.726)	(4.884.498)
Καθαρή (ζημιά)/κέρδος δίκαιης αξίας	(815.536)	1.177.886
Στις 31 Δεκεμβρίου	<u>4.686.710</u>	<u>5.428.785</u>

### 13 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	2022 €	2021 €
Μετρητά στην τράπεζα	<u>552.200</u>	<u>165.673</u>

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αναλύονται ανά νόμισμα ως εξής:

	2022 €	2021 €
Ευρώ – νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης	533.628	165.673
Δολάριο ΗΠΑ	18.572	-
	<u>552.200</u>	<u>165.673</u>

# Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

## 14 Μετοχικό κεφάλαιο κυμαινόμενης αξίας

	Αριθμός μετοχών	Μετοχικό Κεφάλαιο κυμαινόμενης αξίας €	Σύνολο/Καθαρή αξία ενεργητικού €
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2021</b>	<b>38 551 410</b>	<b>7.366.752</b>	<b>7.366.752</b>
<b>Συναλλαγές με μετόχους</b>			
Αύξηση καθαρής αξίας ενεργητικού μέσω έκδοσης μετοχών	1.698	350	350
Μείωση καθαρής αξίας ενεργητικού από εξαγορά μετοχών	(14.440.029)	(2.880.034)	(2.880.034)
Λογιζόμενη διανομή μερίσματος	-	(44.814)	(44.814)
<b>Σύνολο μεταβολών από συναλλαγές με μετόχους</b>	<b>(14.438.331)</b>	<b>(2.924.498)</b>	<b>(2.924.498)</b>
Κέρδος για το έτος	-	981.134	981.134
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2021/ 1 Ιανουαρίου 2022</b>	<b>24.113.079</b>	<b>5.423.388</b>	<b>5.423.388</b>
<b>Συναλλαγές με μετόχους</b>			
Αύξηση καθαρής αξίας ενεργητικού μέσω έκδοσης μετοχών	3.108.530	589.900	589.900
Μείωση καθαρής αξίας ενεργητικού από εξαγορά μετοχών	(265.280)	(53.050)	(53.050)
<b>Σύνολο μεταβολών από συναλλαγές με μετόχους</b>	<b>2.843.250</b>	<b>536.850</b>	<b>536.850</b>
Ζημιά για το έτος	-	(1.005.639)	(1.005.639)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2022</b>	<b>26.956.329</b>	<b>4.954.599</b>	<b>4.954.599</b>

Η εξαγορά ή η εξόφληση των μεριδίων της Εταιρείας είναι υποχρεωτική κατόπιν αιτήματος οποιοδήποτε μεριδιούχου.



# Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

## 15 Πιστωτές

	2022 €	2021 €
Οφειλή προς θυγατρικές Εταιρείες της Bank of Cyprus Public Co Ltd		28.170
Οφειλή προς Bank of Cyprus Public Co Ltd		4.032
Οφειλόμενα έξοδα και άλλοι πιστωτές	276.440	131.428
Μερίσματα προηγούμενων ετών που δεν έχουν εξαργυρωθεί (1)	10.280	10.280
	<u>286.720</u>	<u>173.910</u>

- (1) Η Εταιρεία στο παρελθόν, είχε αναγνωρίσει πληρωτέα ποσά σχετικά με μερίσματα που εγκρίθηκαν προς καταβολή στους δικαιούχους κατά τα έτη 1998 μέχρι 2016, και τα οποία δεν είχαν εξαργυρωθεί από τους δικαιούχους. Η Εταιρεία κατέβαλε προσπάθειες προς την εξαργύρωση των πληρωτέων μερισμάτων, συμπεριλαμβανομένων ανακοινώσεων και απευθείας επικοινωνία με δικαιούχους. Κατά τη διάρκεια του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2022 η Εταιρεία δεν πλήρωσε μερίσματα στους δικαιούχους. Παρ' όλα αυτά, ένας μεγάλος αριθμός δικαιούχων δεν ανταποκρίθηκε κι έτσι δεν ήταν εφικτό εκ μέρους της Εταιρείας παρ' όλες τις προσπάθειες να διευθετήσει πληρωμή επί του συνόλου των μη εξαργυρωθέντων μερισμάτων.

Λαμβάνοντας υπόψη τις πιο πάνω προσπάθειες της Εταιρείας και ότι η πιθανότητα διεκδίκησης των μη εξαργυρωθέντων μερισμάτων μετά την πάροδο της υπό αναφορά περιόδου είναι απομακρυσμένη, στις 28 Μαΐου 2020, το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε την απομείωση ενός μέρους των μη εξαργυρωθεισών επιταγών ύψους €145.213, που αφορά μερίσματα που ανακοινώθηκαν κατά τα έτη 1998 μέχρι 2014 και μερίσματα μικρότερα του ποσού των €1.000 ανά μεριδιούχο που ανακοινώθηκαν κατά τα έτη 2015 μέχρι 2016. Η πιο πάνω απόφαση επικυρώθηκε και τέθηκε σε ισχύ από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 16 Ιουλίου 2020.

Ως αποτέλεσμα η Εταιρεία αναγνώρισε το ποσό αυτό στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος για το έτος 2020. Είχε επίσης αποφασιστεί ότι η Εταιρεία θα διατηρούσε το ποσό των €20.000 ως γενική πρόβλεψη για οποιεσδήποτε αξιώσεις προκύψουν από μεριδιούχους σε σχέση με τα πιο πάνω μερίσματα.

Στις 26 Ιανουαρίου 2022, με ισχύ από τις 31 Δεκεμβρίου 2021, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποφάσισε τη μείωση της προαναφερθείσας γενικής πρόβλεψης για οποιεσδήποτε αξιώσεις προκύψουν από μεριδιούχους από €20.000 σε €5.000 σε σχέση με τα πιο πάνω μερίσματα. Ως αποτέλεσμα, η Εταιρεία αναγνώρισε κέρδος ύψους €15.000 στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2021. Η Εταιρεία θα ικανοποιεί οποιαδήποτε απαίτηση που παρουσιάζεται για πληρωμή από δικαιούχο σε μερίσμα.

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

# Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

## 16 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και άλλες νομικές υποθέσεις

Η Εταιρεία έχει καταχωρήσει αγωγή κατά της Cyprus Popular Bank Public Company Limited, της Bank of Cyprus Public Company Limited, της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου και της Κυπριακής Δημοκρατίας (οι "εναγόμενοι"), βάσει της οποίας η Εταιρεία αξιώνει εναντίον των εναγόμενων, αποζημιώσεις για την απομείωση των καταθέσεων της Εταιρείας που διατηρούσε στην Cyprus Popular Bank Public Company Limited ύψους €5.446.218,95 το Μάρτιο του 2013, ως αποτέλεσμα των αποφάσεων του Eurogroup και εν συνεχεία των σχετικών διαταγμάτων που εξέδωσε η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου εφαρμόζοντας μέτρα εξυγίανσης για τους εναγόμενους δυνάμει του περί Εξυγίανσης των Πιστωτικών και Άλλων Ιδρυμάτων Νόμου 2013.

Στις 20 Οκτωβρίου 2022 η αγωγή αποσύρθηκε ανεπιφύλακτα με έξοδα υπέρ της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου όπως αυτά υπολογιστούν από τον πρωτοκολλητή και εγκριθούν από το Δικαστήριο τα οποία δεν αναμένονται να είναι ουσιώδες, και με έξοδα €1.800 υπέρ της Κυπριακής Δημοκρατίας.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2022 και 31 Δεκεμβρίου 2021 δεν υπήρχαν άλλες ενδεχόμενες υποχρεώσεις.

## 17 Συναλλαγές με συγγενικά μέρη

Στις 24 Μαρτίου 2021, η Bank of Cyprus Public Co Ltd προχώρησε στην πώληση του συνολικού αριθμού μεριδίων που κατείχε άμεσα στην Εταιρεία. Στις 31 Δεκεμβρίου 2022, η Bank of Cyprus Public Co Ltd κατείχε έμμεσα ποσοστό 1,25% (31 Δεκεμβρίου 2021: έμμεσα ποσοστό 1,25%) των κυκλοφορούντων μεριδίων της Εταιρείας. Ως εκ τούτου, από την ημερομηνία πώλησης των μεριδίων και έκτοτε, η Bank of Cyprus Public Co Ltd και η θυγατρικές της, δεν θεωρούνται συγγενικά μέρη με την Εταιρεία.

Οι πιο κάτω συναλλαγές έγιναν με συγγενικά μέρη:

### (i) Υπόλοιπα και συναλλαγές με συγγενικά μέρη:

Υπόλοιπα με συγγενικά μέρη:	2022 €	2021 €
<b>Διοικητικοί Σύμβουλοι</b>		
Οφειλόμενο ποσό	<b>24.050</b>	<b>22.300</b>
<b>Συναλλαγές με συγγενικά μέρη:</b>	<b>2022 €</b>	<b>2021 €</b>
<b>Bank of Cyprus Public Co Ltd</b>		
Τραπεζικές χρεώσεις	-	(626)
Έξοδα θεματοφυλακής και επιτήρησης	-	(1.819)
Χρηματοπιστωτικές προμήθειες	-	(1.702)
<b>Θυγατρικές Εταιρείες της Bank of Cyprus Public Co Ltd</b>		
Δικαιώματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	-	(16.565)
Δικαιώματα για παροχή διοικητικών και λογιστικών υπηρεσιών	-	(10.206)
Προμήθειες – έξοδα συναλλαγών	-	(26.612)

### (ii) Αμοιβή Συμβούλων

	2022 €	2021 €
Δικαιώματα (Σημ. 8)	<b>24.050</b>	<b>22.292</b>

# Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

## 18 Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού

Δεν υπήρξαν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού που να έχουν σχέση με την κατανόηση των οικονομικών καταστάσεων. Η εσωτερική αξία της Εταιρείας δημοσιεύεται καθημερινά στην ιστοσελίδα του διαχειριστή κεφαλαίων της, Wealth Fund Services Limited (<https://wealthfs.com.cy/>).

## 19 Ανάλυση κινητών αξιών

Οι κινητές αξίες που κατείχε η Εταιρεία στις 31 Δεκεμβρίου 2022 αναλύονται ως προς το ποσοστό που αντιπροσωπεύουν έναντι του συνόλου του Ενεργητικού και του Καθαρού Ενεργητικού ως ακολούθως:

ISIN	Τίτλος	Ποσότητα	Συνολική αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2022	Ποσοστό επί του Συνόλου του Ενεργητικού	Ποσοστό επί του Συνόλου του Καθαρού Ενεργητικού
US4642887602	ISHARES US AEROSPACE & DEFENSE ETF	1.000	104.875	2,00%	2,12%
US81369Y6059	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR FUND USD	3.160	101.324	1,93%	2,05%
US81369Y3080	CONSUMER STAPLES SELECT SECTOR SPDR	4.020	280.978	5,36%	5,67%
US46138E3541	INVESCO S&P 500 LOW VOLATILITY ETF	8.300	497.253	9,49%	10,04%
US81369Y8865	UTILITIES SELECT SECTOR SPDR	2.760	182.430	3,48%	3,68%
IE00BFY0GT14	SPDR MSCI WORLD ACC UCITS ETF	7.260	181.130	3,46%	3,66%
LU0171307068	BLACKROCK GLOBAL FUNDS WORLD HEALTHSCIENCE A2 EUR	5.638	335.872	6,41%	6,78%
IE00B03HD191	VANGUARD GLOBAL STOCK INDEX	17.428	598.333	11,42%	12,08%
IE0032126645	VANGUARD US 500 STOCK INDEX	15.687	667.182	12,73%	13,47%
LU0386875149	PICTET GLOBAL MEGATREND SELECTION	624	205.150	3,91%	4,14%
LU0279459969	SCHRODER INT SELECTION GL EMERGING MARKET OPP	14.907	344.249	6,57%	6,95%
LU0302447452	SCHRODER INT SELECTION GL CLIMATE CHANGE	6.720	192.606	3,67%	3,89%
LU1159235107	STATE STREET WORLD ESG SCR INDEX EQUITY	30.969	596.123	11,37%	12,03%
LU0823418115	BNP SUSTAINABLE GLOBAL LOW VOL EQUITY	411	299.605	5,72%	6,05%
LU0326423224	BLACKROCK GLOBAL FUNDS-WORLD GOLD-E2 HDG EUR	24.000	99.600	1,90%	2,01%
			<b>4.686.710</b>		

## Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

### 19 Ανάλυση κινητών αξιών (συνέχεια)

Οι κινητές αξίες που κατείχε η Εταιρεία στις 31 Δεκεμβρίου 2021 αναλύονται ως προς το ποσοστό που αντιπροσωπεύουν έναντι του συνόλου του Ενεργητικού και του Καθαρού Ενεργητικού ως ακολούθως:

ISIN	Τίτλος	Ποσότητα	Συνολική αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2021	Ποσοστό επί του Συνόλου του Ενεργητικού	Ποσοστό επί του Συνόλου του Καθαρού Ενεργητικού
IE00B6R52259	ISHARES MSCI ACWI UCITS ETF - EUR	8.215	549.830	9,82%	10,14%
IE00BFY0GT14	SPDR MSCI WORLD ACC EUR	16.800	483.353	8,64%	8,91%
IE00B03HD191	VANGUARD GLOBAL STOCK INDEX EUR	22.278	877.614	15,68%	16,18%
IE0032126645	VANGUARD US 500 STK INDEX FUND	14.990	734.742	13,13%	13,55%
LU0503633769	PICTET SMARTCITY -I EUR	879	231.402	4,13%	4,27%
LU0386875149	PICTET GLBL MEGATREND SELECTION-EUR	624	260.102	4,65%	4,80%
FR0007038138	AMUNDI 3 M - EUR	0,24	248.975	4,45%	4,59%
LU1159235107	SSGA WORLD INDEX EQUITY FUND-EUR	30.969	685.158	12,24%	12,63%
LU0279459969	SCHRODER ISF GLOBAL EMER MRKTS OPPOR. C EUR	14.907	408.622	7,30%	7,53%
LU0352097942	SCHRODER ISF GLB CONVERT BOND C Acc EUR H	685	122.459	2,19%	2,26%
LU0503631631	Pictet - Global Envir Opps - EUR	1.497	587.055	10,49%	10,82%
LU0302447452	Schroder ISF Global Climate Change Equity EUR	6.720	239.473	4,28%	4,42%
			<b>5.428.785</b>		

Έκθεση ανεξάρτητου ελεγκτή στις σελίδες 12 – 14.



