

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

**ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**  
Για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2022

## ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

	Σελίδα
▪ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ	1 – 2
▪ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	3 – 10
▪ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	11
▪ ΕΝΔΙΑΜΕΣΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ	12
▪ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	13
▪ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	14
▪ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	15 – 32

# **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

## **Γραμματέας και Εγγεγραμμένο Γραφείο**

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

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

BOC Asset Management Ltd  
Αγίου Προκοπίου & Ποσειδώνος 1  
Όροφος 1, Έγκωμη  
2406, Λευκωσία, Κύπρος  
Τηλέφωνο: (+357) 22121790  
Τηλεομοιότυπο: (+357) 22123743  
Ηλεκτρονικό Ταχυδρομείο: bocam@bankofcyprus.com ή  
info@apollofundcyprus.com

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

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

## **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  
Θεμιστοκλή Δέρβη 3  
Julia House  
1066, 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

## Ενδιάμεση Έκθεση Διαχείρισης

1 Το Διοικητικό Συμβούλιο παρουσιάζει την ενδιάμεση έκθεση διαχείρισης αναφορικά με τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 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, της τρέχουσας κατάστασης και της επίδοσης των δραστηριοτήτων της Εταιρείας

3 Στις 30 Ιουνίου 2022 το ενεργητικό της Εταιρείας αποτελείτο από επενδύσεις σε μετοχικούς τίτλους στο εξωτερικό 19,1% (31 Δεκεμβρίου 2021: 18,5%), διεθνή μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια 76,7% (31 Δεκεμβρίου 2021: 76,3%), διεθνή ομολογιακά αμοιβαία κεφάλαια 0% (31 Δεκεμβρίου 2021: 2,2%), μετρητά σε τραπεζικά ιδρύματα 4,2% (31 Δεκεμβρίου 2021: 2,9%) και άλλα στοιχεία ενεργητικού 0,1% (31 Δεκεμβρίου 2021: 0,1%). Κατά το τέλος της περιόδου η Εταιρεία δεν κατείχε επενδύσεις σε μετοχικούς τίτλους στην Κύπρο. Η καθαρή αξία ενεργητικού ανά μετοχή μειώθηκε στις 30 Ιουνίου 2022 σε 18,84 σεντ (Ευρώ), σε σχέση με 22,49 σεντ (Ευρώ) στις 31 Δεκεμβρίου 2021.

4 Κατά την 30η Ιουνίου 2022, η Εταιρεία κατείχε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, ύψους €4.475.183 (31 Δεκεμβρίου 2021: €5.428.785). Η μείωση οφείλεται κυρίως στη ζημιά από την αποτίμηση σε δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Στις 30 Ιουνίου 2022, η καθαρή αξία ενεργητικού μειώθηκε στο ποσό των €4.521.235 από €5.423.388 που ανερχόταν στις 31 Δεκεμβρίου 2021.

5 Κατά τη διάρκεια της περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2022 μέχρι 30 Ιουνίου 2022, η καθαρή ζημιά δίκαιης αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων ανήλθε στο ποσό ύψους €776.608 (περίοδος που έληξε στις 30 Ιουνίου 2021: κέρδος ύψους €705.471). Η ζημιά για την περίοδο ανήλθε στο ποσό ύψους €879.630 (περίοδος που έληξε στις 30 Ιουνίου 2021: κέρδος ύψους €598.357).

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

### 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

## Ενδιάμεση 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

## Ενδιάμεση 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 απασκοπεί 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 Στις 30 Ιουνίου 2022 και 31 Δεκεμβρίου 2021 η Εταιρεία δεν υπόκειται σε συναλλαγματικό κίνδυνο.

11 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 ενδιάμεσο ισολογισμό ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε κίνδυνο τιμών αγαθών.

13 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 του εξωτερικού.

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

## Ενδιάμεση Έκθεση Διαχείρισης (συνέχεια)

### Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)

- **Κίνδυνος αγοράς (συνέχεια)**

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 μέσω διακυμαίνεται εξαιτίας αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Η Εταιρεία δεν είχε σημαντικά περιουσιακά στοιχεία που φέρουν τόκο στις 30 Ιουνίου 2022 και 31 Δεκεμβρίου 2021.

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 5 αυτών των ενδιάμεσων 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 ενδιάμεσου 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 ενδιάμεσο ισολογισμό.

### 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 εξωτερικού.

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

## Ενδιάμεση Έκθεση Διαχείρισης (συνέχεια)

### 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 κατά το πρώτο τετράμηνο του 2022 κατέγραψε περαιτέρω μεγάλη άνοδο φθάνοντας στο 6,4%, 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 δεύτερο τρίμηνο του 2022 καταγράφηκε θετικός ρυθμός ανάπτυξης στην Κύπρο. Ο ρυθμός ανάπτυξης της οικονομίας κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2022 υπολογίζεται στο 5,8%, σε σύγκριση με το αντίστοιχο τρίμηνο του 2021. Σημειώνεται ότι, μετά τη διόρθωση του ΑΕΠ ως προς τις εποχικές διακυμάνσεις και τις εργάσιμες μέρες, ο ρυθμός ανάπτυξης υπολογίζεται στο 6,1%.

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.

28 Η αυξανόμενη αβεβαιότητα σε σχέση με την παγκόσμια προσφορά εμπορευμάτων λόγω της διαμάχης μεταξύ της Ρωσίας και Ουκρανίας ενδέχεται να διαταράξει ορισμένες παγκόσμιες εμπορικές ροές και να ασκήσει σημαντική πίεση για την αύξηση των τιμών των εμπορευμάτων και του κόστους εισροών όπως παρατηρήθηκε στις αρχές Μαρτίου του 2022. Οι προκλήσεις για τις εταιρείες δύναται να περιλαμβάνουν την διαθεσιμότητα κεφαλαίων για την διασφάλιση πρόσβασης σε πρώτες ύλες, την ικανότητα χρηματοδότησης επιπρόσθετων πληρωμών και τον αυξημένο κίνδυνο μη εκτέλεσης συμβατικών υποχρεώσεων.



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

## Ενδιάμεση Έκθεση Διαχείρισης (συνέχεια)

### Λειτουργικό περιβάλλον της Εταιρείας (συνέχεια)

29 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.

30 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.

31 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 πρώτο εξάμηνο του 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.

32 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.

33 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 5 και 12.

### Αποτελέσματα

34 Τα αποτελέσματα της Εταιρείας για την περίοδο παρουσιάζονται στη σελίδα 11. Η ζημιά για την περίοδο μεταφέρεται στο κεφάλαιο κυμαινόμενης αξίας.

### Μερίσματα

35 Κατά την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2022, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δεν εισηγήθηκε και δεν ενέκρινε μέρισμα. Κατά κανόνα, πρόθεση της Εταιρείας δεν είναι η 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 μεριδιούχοι 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 μεριδιούχους.

36 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.

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

## **Ενδιάμεση Έκθεση Διαχείρισης (συνέχεια)**

### **Μερίσματα (συνέχεια)**

37 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 τρόπους πληρωμής των μερισμάτων, καθώς και τον τρόπο ανακοίνωσης της καταβολής μερίσματος προς τους μεριδιούχους.

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

### **Απομείωση μέρους των μη εξαργυρωθέντων επιταγών σχετικά με μερίσματα προηγούμενων ετών**

39 Στις 26 Ιανουαρίου 2022, με ισχύ από τις 31 Δεκεμβρίου 2021, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποφάσισε τη μείωση της γενικής πρόβλεψης για οποιεσδήποτε αξιώσεις προκύπτουν από μεριδιούχους από €20.000 σε €5.000. Πληρέστερη ανάλυση δίνεται στη Σημείωση 14.

### **Διοικητικό Συμβούλιο**

40 Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου στις 30 Ιουνίου 2022 και την ημερομηνία αυτής της έκθεσης παρουσιάζονται στη σελίδα 1. Όλοι τους ήταν μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για ολόκληρη την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2022 μέχρι 30 Ιουνίου 2022.

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

### **Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού**

42 Τα σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της ημερομηνίας του ενδιάμεσου ισολογισμού που επηρεάζουν την κατανόηση των οικονομικών καταστάσεων παρουσιάζονται στη Σημείωση 17 αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

### **Υποκαταστήματα**

43 Η Εταιρεία δεν λειτουργούσε μέσω οποιονδήποτε υποκαταστημάτων κατά τη διάρκεια της περιόδου.

### **Πληροφορίες προς τους μεριδιούχους**

44 Η Εταιρεία διαθέτει σχετικές πληροφορίες προς οποιονδήποτε μεριδιούχο επιθυμεί είτε επικοινωνώντας με την Wealth Fund Services Limited, Διαχειριστή Κεφαλαίων (τηλέφωνο (+357) 22755506, ιστοσελίδα <https://wealthfs.com.cy/gr/>), είτε μέσω της ιστοσελίδας της Εταιρείας [www.apollofundcyprus.com](http://www.apollofundcyprus.com).

45 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.

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

## Ενδιάμεση Έκθεση Διαχείρισης (συνέχεια)

### Πληροφορίες προς τους μεριδιούχους (συνέχεια)

46 Το πλήρες και ολοκληρωμένο κείμενο της Ενδιάμεσης Έκθεσης της Εταιρείας (περιλαμβανομένων της Ενδιάμεσης Έκθεσης Διαχείρισης και τις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 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.

### Με εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου



Μαρίνος Καλλής  
Πρόεδρος



Άκης Πηγασιού  
Σύμβουλος

Λευκωσία, 23 Αυγούστου 2022

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

## Ενδιάμεση κατάσταση συνολικού εισοδήματος για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2022

	Σημ.	Εξαμηνιαία περίοδος που έληξε στις 30 Ιουνίου 2022 €	Εξαμηνιαία περίοδος που έληξε στις 30 Ιουνίου 2021 €
(Ζημιά)/κέρδος από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	11	(776.608)	705.471
Άλλα έσοδα		-	1.634
		<u>(776.608)</u>	<u>707.105</u>
<b>Έξοδα</b>	7		
Έξοδα διαχείρισης		(24.485)	(30.459)
Παροχή διοικητικών και λογιστικών υπηρεσιών		(22.315)	(22.346)
Αμοιβή μελών διοικητικού συμβουλίου		(11.926)	(11.918)
Νομικά έξοδα		(17.704)	(17.703)
Αμοιβή ελεγκτών		(2.976)	(2.976)
Άλλα διοικητικά και επαγγελματικά έξοδα		(23.616)	(23.346)
		<u>(103.022)</u>	<u>(108.748)</u>
(Ζημιά)/κέρδος πριν τη φορολογία		<u>(879.630)</u>	<u>598.357</u>
Χρέωση φορολογίας	8	-	-
<b>Συνολική (ζημιά)/κέρδος για την περίοδο</b>		<u><u>(879.630)</u></u>	<u><u>598.357</u></u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 15 μέχρι 32 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

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

## Ενδιάμεσος ισολογισμός στις 30 Ιουνίου 2022

		30 Ιουνίου 2022 €	31 Δεκεμβρίου 2021 €
<b>Περιουσιακά στοιχεία</b>			
<b>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>			
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων			
	11	<b>4.475.183</b>	5.428.785
Προπληρωμές		-	2.010
Εισπρακτέα φορολογία		<b>830</b>	830
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	12	<b>198.266</b>	165.673
		<b>4.674.279</b>	<b>5.597.298</b>
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>			
<b>Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις</b>			
<b>Κεφάλαιο</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο κυμαινόμενης αξίας	13	<b>4.521.235</b>	5.423.388
		<b>4.521.235</b>	<b>5.423.388</b>
<b>Καθαρή αξία ενεργητικού</b>			
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Πιστωτές	14	<b>153.044</b>	173.910
		<b>153.044</b>	<b>173.910</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>			
		<b>4.674.279</b>	<b>5.597.298</b>
<b>Καθαρή αξία ενεργητικού και υποχρεώσεις</b>			
<b>Καθαρή αξία ενεργητικού ανά μετοχή (σέντ)</b>			
	9	<b>18,84</b>	<b>22,49</b>

Στις 23 Αυγούστου 2022 το Διοικητικό Συμβούλιο της Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc ενέκρινε αυτές τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για έκδοση.

Μαρίνος Καλλής, Πρόεδρος

Άκης Πηγάσιου, Σύμβουλος

Οι σημειώσεις στις σελίδες 15 μέχρι 32 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

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

## Ενδιάμεση κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2022

	Σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο κυμαινόμενης αξίας €
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2021</b>		<b>7.366.752</b>
<b>Συναλλαγές με μεριδιούχους</b>		
Αύξηση καθαρής αξίας ενεργητικού μέσω έκδοσης μεριδίων		343
Μείωση καθαρής αξίας ενεργητικού από εξαγορά μεριδίων		(2.828.636)
<b>Σύνολο μεταβολών από συναλλαγές μεριδιούχους</b>		<b>(2.828.293)</b>
<b>Συνολικό εισόδημα</b>		
Κέρδος για την περίοδο		598.357
<b>Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2021</b>		<b>5.136.816</b>
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2022</b>		<b>5.423.388</b>
<b>Συναλλαγές με μεριδιούχους</b>		
Αύξηση καθαρής αξίας ενεργητικού μέσω έκδοσης μεριδίων	13	-
Μείωση καθαρής αξίας ενεργητικού από εξαγορά μεριδίων	13	(22.523)
<b>Σύνολο μεταβολών από συναλλαγές με μεριδιούχους</b>		<b>(22.523)</b>
<b>Συνολική ζημιά</b>		
Ζημιά για την περίοδο		(879.630)
<b>Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2022</b>		<b>4.521.235</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 15 μέχρι 32 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

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

## Ενδιάμεση κατάσταση ταμειακών ροών για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2022

	Σημ.	Εξαμηνιαία περίοδος που έληξε στις 30 Ιουνίου 2022 €	Εξαμηνιαία περίοδος που έληξε στις 30 Ιουνίου 2021 €
<b>Ροή μετρητών από εργασίες</b>			
(Ζημιά)/κέρδος πριν τη φορολογία		(879.630)	598.357
Αλλαγές στο κεφάλαιο κίνησης:			
Προπληρωμές		2.010	(6.993)
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων		953.602	2.539.617
Πιστωτές		(20.866)	(140.210)
		<u>55.116</u>	<u>2.990.771</u>
<b>Μετρητά από εργασίες</b>			
Φορολογία που πληρώθηκε		-	-
		<u>55.116</u>	<u>2.990.771</u>
<b>Καθαρά μετρητά από εργασίες</b>			
		<u>55.116</u>	<u>2.990.771</u>
<b>Ροή μετρητών για χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>			
Έκδοση μεριδίων	13	-	343
Εξαγορά μεριδίων	13	(22.523)	(2.828.636)
		<u>(22.523)</u>	<u>(2.828.293)</u>
<b>Καθαρά μετρητά για χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>			
		<u>(22.523)</u>	<u>(2.828.293)</u>
<b>Καθαρή αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</b>			
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου</b>		<u>32.593</u>	<u>162.478</u>
		<u>165.673</u>	<u>131.286</u>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου</b>	12	<u>198.266</u>	<u>293.764</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 15 μέχρι 32 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

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

## Σημειώσεις στις ενδιάμεσες 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 των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμο του 2012. Στις 9 Μαρτίου 2018 οι τίτλοι της Εταιρείας διαγράφηκαν από το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ) 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.

#### 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 30 Ιουνίου 2022, η εταιρεία Bank of Cyprus Public Co Ltd κατείχε έμμεσα ποσοστό 1,26% (31 Δεκεμβρίου 2021: έμμεσα ποσοστό 1,25%) των κυκλοφορούντων μεριδίων της Εταιρείας. Για περισσότερες πληροφορίες ανατρέξτε στη Σημείωση 16(i).



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

## 1 Γενικές πληροφορίες (συνέχεια)

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

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% σε ετήσια βάση επί της αξίας των υπό διαχείριση κεφαλαίων. Επιπρόσθετα, η Εταιρεία καταβάλλει προς το Διαχειριστή Κεφαλαίων διοικητικά δικαιώματα κάθε τρίμηνο ύψους 0,60% σε ετήσια βάση επί της αξίας των υπό διαχείριση κεφαλαίων, με κατώτατη ετήσια χρέωση τις €45.000, 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% και 0,03% αντίστοιχα σε ετήσια βάση επί της καθαρής αξίας ενεργητικού, με κατώτατη τριμηνιαία χρέωση €1.400 και €600 αντίστοιχα.

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 θα τεθεί σε ισχύ κατόπιν εύρεσης αντικαταστάτριας εταιρείας διαχείρισης. Ως εκ τούτου, 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 Limited ("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.

Κατά τη περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2022, η Εταιρεία κατέβαλε διοικητικά δικαιώματα ύψους €22.315 (περίοδος που έληξε 30 Ιουνίου 2021: €22.346) για την παροχή διοικητικών και λογιστικών υπηρεσιών. Επίσης για την ίδια περίοδο η Εταιρεία κατέβαλε διαχειριστικά δικαιώματα ύψους €24.485 (περίοδος που έληξε 30 Ιουνίου 2021: €30.459) για την διαχείριση κεφαλαίων.

## 2 Βάση ετοιμασίας

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (ΔΛΠ) 34 "Ενδιάμεση Οικονομική Πληροφόρηση". Δεν συμπεριλαμβάνονται όλες οι πληροφορίες που απαιτούνται για ετοιμασία οικονομικών καταστάσεων που συμμορφώνονται πλήρως με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Ωστόσο, συμπεριλαμβάνονται επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις που εξηγούν γεγονότα και συναλλαγές που είναι σημαντικά για την κατανόηση των μεταβολών στην οικονομική θέση και απόδοση της Εταιρείας.

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

## 2 Βάση ετοιμασίας (συνέχεια)

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

Οι ενδιάμεσες 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 αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Η κατάρτιση των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη Διεύθυνση στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών πολιτικών της Εταιρείας. Οι τομείς που απαιτούν μεγαλύτερου βαθμού κρίση ή είναι πιο πολύπλοκοι ή τομείς όπου οι παραδοχές και οι υπολογισμοί έχουν σημαντική επίδραση στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις, παρουσιάζονται στη Σημείωση 6.

## 3 Υιοθέτηση καινούργιων ή αναθεωρημένων πρότυπων και διερμηνειών

Κατά την τρέχουσα περίοδο η Εταιρεία υιοθέτησε όλα τα νέα και αναθεωρημένα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) τα οποία σχετίζονται με τις εργασίες της και είναι εφαρμόσιμα για λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την 1η Ιανουαρίου 2022. Η υιοθέτηση αυτή δεν είχε επιφέρει σημαντικές αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές της Εταιρείας.

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

## 4 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

Οι κυριότερες λογιστικές πολιτικές που εφαρμόστηκαν στην κατάρτιση αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων είναι σύμφωνες με αυτές που εφαρμόστηκαν στην κατάρτιση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2021, εκτός από την υιοθέτηση καινούργιων ή αναθεωρημένων προτύπων και διερμηνειών όπως αυτά αναφέρονται στην σημείωση 3.

## 5 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

## 5 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

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

#### • Κίνδυνος αγοράς

##### Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν υπόκειται σε σημαντικό συναλλαγματικό κίνδυνο και ως εκ τούτου η Διεύθυνση δεν εφαρμόζει πολιτική αντιστάθμισης αναφορικά με συναλλαγματικό κίνδυνο. Η Διεύθυνση παρακαλουθεί τις διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες σε συνεχή βάση και ενεργεί ανάλογα.

##### Κίνδυνος τιμής αγοράς

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο τιμής αγοράς μετοχικών και ομολογιακών τίτλων λόγω επενδύσεων που κατέχονται από την Εταιρεία και ταξινομούνται στον ενδιάμεσο 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 την περίοδο μετά τη φορολογία. Η ανάλυση βασίζεται στην υπόθεση ότι οι δείκτες αυξάνονται/(μειώνονται) κατά 10% (περίοδος που έληξε στις 30 Ιουνίου 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 στα ίδια κεφάλαια

	Εξαμηνιαία περίοδος που έληξε στις 30 Ιουνίου 2022 €	Εξαμηνιαία περίοδος που έληξε στις 30 Ιουνίου 2021 €
<b>Εισηγμένοι τίτλοι:</b>		
Μετοχικοί τίτλοι – Χρηματιστήρια εξωτερικού	88.918	92.252
Μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια – Χρηματιστήρια εξωτερικού	358.600	390.400
Ομολογιακά αμοιβαία κεφάλαια – Χρηματιστήρια εξωτερικού	-	12.985
	<u>447.518</u>	<u>495.637</u>

Η (Ζημιά)/κέρδος για την περίοδο μετά την φορολογία θα (μειωνόταν)/αυξανόταν ως αποτέλεσμα κερδών/(ζημιών) 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.

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

## 5 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

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

- Κίνδυνος αγοράς (συνέχεια)

#### 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 30 Ιουνίου 2022 και 31 Δεκεμβρίου 2021.

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 και εκκρεμών άλλων εισπρακτέων.

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.

**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 υπόψιν τις διαθέσιμες λογικές και υποστηρικτικές πληροφορίες που αφορούν το μέλλον.

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

## 5 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

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

#### • Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

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

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 ιδίου αντισυμβαλλομένου,
- 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.

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.

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

## 5 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

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

- Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

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

Τα μεικτά λογιστικά ποσά που ακολουθούν αντιπροσωπεύουν τη μέγιστη έκθεση της Εταιρείας σε πιστωτικό κίνδυνο για τα εν λόγω στοιχεία ενεργητικού στις 30 Ιουνίου 2022 και 31 Δεκεμβρίου 2021:

	30 Ιουνίου 2022 €	31 Δεκεμβρίου 2021 €
Μετρητά και τραπεζικά υπόλοιπα (Moody's) B3	<u>198.266</u>	<u>165.673</u>

Η εκτιμώμενη πρόβλεψη ζημιάς των ταμειακών διαθέσιμων και ισοδύναμων στις 30 Ιουνίου 2022 και 31 Δεκεμβρίου 2021 δεν ήταν σημαντική. Όλα τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ήταν εξυπηρετούμενα (Στάδιο 1) στις 30 Ιουνίου 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. 13). Η Διεύθυνση της Εταιρείας παρακολουθεί τις εξαγορές των μεριδίων από τους μεριδιούχους και ενεργεί ανάλογα, με το να διατηρεί περιουσιακά στοιχεία που μπορούν να ρευστοποιηθούν για τη διευθέτηση των ταμειακών αναγκών που θα προκύπτουν από εξαγορές μεριδίων.

Στις 30 Ιουνίου 2022 και 31 Δεκεμβρίου 2021 κανένας μεμονωμένος μεριδιούχος δεν κατείχε ποσοστά μεριδίων πέραν του 10% επί του συνόλου των εξαγοράσιμων μεριδίων της Εταιρείας.

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

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

## 5 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

### (ii) Λειτουργικοί κίνδυνοι

#### • Λειτουργικό περιβάλλον της Εταιρείας

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 κατά το πρώτο τετράμηνο του 2022 κατέγραψε περαιτέρω μεγάλη άνοδο φθάνοντας στο 6,4%, επηρεαζόμενος κυρίως από τις σημαντικές αρνητικές επιδράσεις τόσο από τις εξελίξεις που σχετίζονται με την πανδημία όσο και από τη ρωσική εισβολή στην Ουκρανία.

Παρόλες τις αρνητικές επιπτώσεις από την συνέχιση της πανδημίας αξίζει να σημειωθεί ότι το δεύτερο τρίμηνο του 2022 καταγράφηκε θετικός ρυθμός ανάπτυξης στην Κύπρο. Ο ρυθμός ανάπτυξης της οικονομίας κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2022 υπολογίζεται στο 5,8%, σε σύγκριση με το αντίστοιχο τρίμηνο του 2021. Σημειώνεται ότι, μετά τη διόρθωση του ΑΕΠ ως προς τις εποχικές διακυμάνσεις και τις εργάσιμες μέρες, ο ρυθμός ανάπτυξης υπολογίζεται στο 6,1%.

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.

Τα Ηνωμένα Έθνη, η Ευρωπαϊκή Ένωση καθώς και οι Ηνωμένες Πολιτείες Αμερικής, η Ελβετία, το Ενωμένο 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

## 5 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

### (ii) Λειτουργικοί κίνδυνοι (συνέχεια)

#### • Λειτουργικό περιβάλλον της Εταιρείας (συνέχεια)

Η αυξανόμενη αβεβαιότητα σε σχέση με την παγκόσμια προσφορά εμπορευμάτων λόγω της διαμάχης μεταξύ της Ρωσίας και Ουκρανίας ενδέχεται να διαταράξει ορισμένες παγκόσμιες εμπορικές ροές και να ασκήσει σημαντική πίεση για την αύξηση των τιμών των εμπορευμάτων και του κόστους εισροών όπως παρατηρήθηκε στις αρχές Μαρτίου του 2022. Οι προκλήσεις για τις εταιρείες δύναται να περιλαμβάνουν την διαθεσιμότητα κεφαλαίων για την διασφάλιση πρόσβασης σε πρώτες ύλες, την ικανότητα χρηματοδότησης επιπρόσθετων πληρωμών και τον αυξημένο κίνδυνο μη εκτέλεσης συμβατικών υποχρεώσεων.

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.

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.

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 πρώτο εξάμηνο του 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.

Αυτό το λειτουργικό περιβάλλον, συμπεριλαμβανομένης και της αβεβαιότητας για τις οικονομικές επιπτώσεις της πανδημίας COVID-19, και της διαμάχης μεταξύ της Ρωσίας και της 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.

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 5 και 12.



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

## 5 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

### (ii) Λειτουργικοί κίνδυνοι (συνέχεια)

#### • 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 ενδιάμεσο ισολογισμό.

### (iv) Εκτίμηση δίκαιων αξιών

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

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

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας τα οποία είναι υπολογισμένα σε δίκαιη αξία στις 30 Ιουνίου 2022 και 31 Δεκεμβρίου 2021.

Περιουσιακά στοιχεία υπολογισμένα σε δίκαιη αξία 30 Ιουνίου 2022	Επίπεδο 1 €	Επίπεδο 2 €	Επίπεδο 3 €	Συνολικό υπόλοιπο €
Μετοχικές αξίες εισηγμένες σε Χρημαστήρια εξωτερικού	889.180	-	-	889.180
Επενδύσεις σε Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια εξωτερικού	3.586.003	-	-	3.586.003
<b>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (Σημ. 11)</b>	<b>4.475.183</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.475.183</b>

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

## 5 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

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

Περιουσιακά στοιχεία υπολογισμένα σε δίκαιη αξία 31 Δεκεμβρίου 2021	Επίπεδο 1 €	Επίπεδο 2 €	Επίπεδο 3 €	Συνολικό υπόλοιπο €
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. 11)</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 30 Ιουνίου 2022 και 31 Δεκεμβρίου 2021.

Δεν υπήρξαν μεταφορές μεταξύ των επιπέδων 1 και 2 κατά τη διάρκεια της περιόδου.

#### (α) Χρηματοοικονομικά μέσα Επιπέδου 1

Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που εμπορεύονται σε ενεργές αγορές βασίζεται στις χρηματιστηριακές τιμές την ημερομηνία του ενδιάμεσου 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.

#### (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.

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

## 6 Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και εκτιμήσεις

Η κατάρτιση των ενδιάμεσων 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 30 Ιουνίου 2022 και 31 Δεκεμβρίου 2021 όλες οι επενδύσεις της Εταιρείας αποτιμώνται σε Επίπεδο 1, όπως παρουσιάζεται στη Σημείωση 5(iv) αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

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

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

## 7 Έξοδα διοικητικής λειτουργίας

	Εξαμηνιαία περίοδος που έληξε στις 30 Ιουνίου 2022 €	Εξαμηνιαία περίοδος που έληξε στις 30 Ιουνίου 2021 €
Δικαιώματα προς θυγατρικές εταιρείες της Τράπεζας Κύπρου:		
Έξοδα διαχείρισης	24.485	30.459
Παροχή διοικητικών και λογιστικών υπηρεσιών	22.315	22.346
Αμοιβή ελεγκτών για ελεγκτικές υπηρεσίες	2.976	2.976
Αμοιβή μελών διοικητικού συμβουλίου (Σημ. 16(ii))	11.926	11.918
Νομικά έξοδα	17.704	17.703
Άλλα επαγγελματικά έξοδα	5.311	5.311
Άλλα διοικητικά έξοδα	18.305	18.035
<b>Συνολικά έξοδα διοικητικής λειτουργίας</b>	<b>103.022</b>	<b>108.748</b>

## 8 Χρέωση φορολογίας

	Εξαμηνιαία περίοδος που έληξε στις 30 Ιουνίου 2022 €	Εξαμηνιαία περίοδος που έληξε στις 30 Ιουνίου 2021 €
Τρέχουσα φορολογία:		
Φορολογία για την περίοδο	-	-

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

## 9 Καθαρή αξία ενεργητικού ανά μετοχή

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

	30 Ιουνίου 2022 €	31 Δεκεμβρίου 2021 €	31 Δεκεμβρίου 2020 €	31 Δεκεμβρίου 2019 €
Καθαρή αξία ενεργητικού (€)	<u>4.521.235</u>	<u>5.423.388</u>	<u>7.366.752</u>	<u>7.182.114</u>
Αριθμός κυκλοφορούντων μεριδίων στις 30 Ιουνίου 2022, 31 Δεκεμβρίου 2021, 2020 και 2019	<u>24.003.917</u>	<u>24.113.079</u>	<u>38.551.410</u>	<u>38.645.382</u>
Καθαρή αξία ενεργητικού ανά μετοχή (σεντ)	<u>18,84</u>	<u>22,49</u>	<u>19,11</u>	<u>18,58</u>

## 10 Μερίσματα

Κατά τη διάρκεια της περιόδου το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δεν εισηγήθηκε και δεν ενέκρινε μέρισμα προς τους μεριδιούχους.

Κατά κανόνα, πρόθεση της Εταιρείας δεν είναι η 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 αυτά 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

## 11 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

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

	30 Ιουνίου 2022 €	31 Δεκεμβρίου 2021 €
Εισηγμένοι τίτλοι – υποχρεωτικά αποτιμώμενοι σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων:		
Μετοχικοί τίτλοι – Ευρώ – Χρηματιστήρια εξωτερικού	889.180	1.033.183
Μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια – Ευρώ – Χρηματιστήρια εξωτερικού	3.586.003	4.273.143
Ομολογιακά αμοιβαία κεφάλαια – Ευρώ – Χρηματιστήρια εξωτερικού	-	122.459
<b>Σύνολο εισηγμένων τίτλων</b>	<b>4.475.183</b>	<b>5.428.785</b>

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

Ανάλυση των κυμαινόμενων αξιών που κατείχε η Εταιρεία στις 30 Ιουνίου 2022 και 31 Δεκεμβρίου 2021, και του ποσοστού που αντιπροσωπεύουν επί του συνόλου του Ενεργητικού και του Καθαρού Ενεργητικού παρουσιάζεται στη Σημείωση 18 αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

### (i) Αναγνωρισμένα ποσά στις κερδοζημιές

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

	Εξαμηνιαία περίοδος που έληξε στις 30 Ιουνίου 2022	Εξαμηνιαία περίοδος που έληξε στις 30 Ιουνίου 2021
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων – υποχρεωτικά αποτιμώμενα σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων: (Ζημιά)/κέρδος δίκαιης αξίας	(776.608)	705.471
<b>Καθαρή (ζημιά)/κέρδος σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων</b>	<b>(776.608)</b>	<b>705.471</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 παρατίθεται στη Σημείωση 5 αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

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 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	30 Ιουνίου 2022 €	31 Δεκεμβρίου 2021 €
Μετρητά στην τράπεζα	<u>198.266</u>	<u>165.673</u>

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αναλύονται ανά νόμισμα ως εξής:

	30 Ιουνίου 2022 €	31 Δεκεμβρίου 2021 €
Ευρώ – νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης	<u>198.266</u>	<u>165.673</u>

## 13 Μετοχικό κεφάλαιο κυμαινόμενης αξίας

	Αριθμός μεριδίων	Καθαρή αξία ενεργητικού €
<b>Την 1 Ιανουαρίου 2021</b>	<b>38 551 410</b>	<b>7.366.752</b>
Έκδοση μεριδίων σε κυμαινόμενη αξία	1 698	350
Εξαγορά μεριδίων σε κυμαινόμενη αξία	(14 440 029)	(2.880.034)
Λογιζόμενη διανομή μερίσματος	-	(44.814)
Αύξηση στην καθαρή αξία ενεργητικού που αναλογεί στους κατόχους μεριδίων – κέρδος για το έτος	-	981.134
<b>Την 31 Δεκεμβρίου 2021/ 1 Ιανουαρίου 2022</b>	<b>24 113 079</b>	<b>5.423.388</b>
Εξαγορά μεριδίων σε κυμαινόμενη αξία	(109 162)	(22.523)
Μείωση στην καθαρή αξία ενεργητικού που αναλογεί στους κατόχους μεριδίων – ζημιά για την περίοδο	-	(879.630)
<b>Την 30 Ιουνίου 2022</b>	<b>24 003 917</b>	<b>4.521.235</b>

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

## 14 Πιστωτές

	30 Ιουνίου 2022 €	31 Δεκεμβρίου 2021 €
Οφειλή προς θυγατρικές Εταιρείες της Bank of Cyprus Public Co Ltd	744	28.170
Οφειλή προς Bank of Cyprus Public Co Ltd	4.032	4.032
Οφειλόμενα έξοδα και άλλοι πιστωτές	137.988	131.428
Μερίσματα προηγούμενων ετών που δεν έχουν εξαργυρωθεί (1)	10.280	10.280
	<u>153.044</u>	<u>173.910</u>

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

## 14 Πιστωτές (συνέχεια)

- (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 2021 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 διαγραφή ενός μέρους των μη εξαργυρωθέντων επιταγών ύψους €145.213, που αφορούν 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 της διαγραφής, 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 ενδιάμεσου ισολογισμού.

## 15 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και άλλες νομικές υποθέσεις

Στις 30 Ιουνίου 2022 και 31 Δεκεμβρίου 2021 δεν υπήρχαν ενδεχόμενες υποχρεώσεις.

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 30 Ιουνίου 2022 η έκβαση της αγωγής δεν μπορεί να προσδιοριστεί και ως εκ τούτου δεν έχει αναγνωριστεί λογιστικά οποιοδήποτε ανακτήσιμο ποσό. Επιπρόσθετα, η Εταιρεία δεν έχει αναγνωρίσει οποιοδήποτε ανακτήσιμο ποσό σε σχέση με την ενδεχόμενη εκκαθάριση της Cyprus Popular Bank Public Company Limited.

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

## 16 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 30 Ιουνίου 2022, η Bank of Cyprus Public Co Ltd κατείχε έμμεσα ποσοστό 1,26% (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:

	30 Ιουνίου 2022 €	31 Δεκεμβρίου 2021 €
<b>Διοικητικοί Σύμβουλοι</b>		
Οφειλόμενο ποσό	11.926	22.300
<b>Συναλλαγές με συγγενικά μέρη κατά την περίοδο που ήταν συγγενικά μέρη:</b>	<b>Εξαμηνιαία περίοδος που έληξε στις 30 Ιουνίου 2022 €</b>	<b>Εξαμηνιαία περίοδος που έληξε στις 30 Ιουνίου 2021 €</b>
<b>Bank of Cyprus Public Co Ltd</b>		
Τραπεζικές χρεώσεις	-	421
Έξοδα θεματοφυλακής και επιτήρησης	-	1.977
Χρηματιστηριακές 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	-	26.605

Στις 24 Μαρτίου 2021, η Bank of Cyprus Public Co Ltd προχώρησε στην πώληση του συνολικού αριθμού μεριδίων που κατείχε άμεσα στην Εταιρεία. Στις 30 Ιουνίου 2022, η Bank of Cyprus Public Co Ltd κατείχε έμμεσα ποσοστό 1,26% (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.

### (ii) Αμοιβή Συμβούλων

	Εξαμηνιαία περίοδος που έληξε στις 30 Ιουνίου 2022 €	Εξαμηνιαία περίοδος που έληξε στις 30 Ιουνίου 2021 €
Δικαιώματα (Σημ. 7)	<u>11.926</u>	<u>11.918</u>



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

## 17 Γεγονότα μεταγενέστερα του ενδιάμεσου ισολογισμού

Η εσωτερική αξία της Εταιρείας δημοσιεύεται καθημερινά στην ιστοσελίδα του διαχειριστή κεφαλαίων της, Wealth Fund Services Limited (<https://wealthfs.com.cy/>).

Δεν υπήρξαν άλλα σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα του ενδιάμεσου ισολογισμού που να έχουν σχέση με την κατανομή των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

## 18 Ανάλυση κινητών αξιών

Οι κινητές αξίες που κατείχε η Εταιρεία στις 30 Ιουνίου 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 30 Ιουνίου 2022 €	Ποσοστό επί του Συνόλου του Ενεργητικού	Ποσοστό επί του Συνόλου του Καθαρού Ενεργητικού
IE00B6R52259	ISHARES MSCI ACWI UCITS ETF - EUR	8.215	473.430	10,13%	10,47%
IE00BFY0GT14	SPDR MSCI WORLD ACC EUR	16.800	415.750	8,89%	9,20%
IE00B03HD191	VANGUARD GLOBAL STOCK INDEX EUR	22.278	758.824	16,23%	16,78%
IE0032126645	VANGUARD US 500 STK INDEX FUND	14.990	638.023	13,65%	14,11%
LU0386875149	PICTET GLBL MEGATREND SELECTION-EUR	624	205.088	4,39%	4,54%
LU0823418115	BNP PARIBAS GLOBAL LOW VOL EQTY-EUR	250	183.168	3,92%	4,05%
FR0007038138	AMUNDI 3 M - EUR	0,43	447.611	9,58%	9,90%
LU1159235107	SSGA WORLD INDEX EQUITY FUND-EUR	30.969	590.211	12,63%	13,05%
LU0279459969	SCHRODER ISF GLOBAL EMER MRKTS OPPOR. C EUR	14.907	348.315	7,45%	7,70%
LU0503631631	PICTET – GLOBAL ENVIR OPPS - EUR	749	225.654	4,83%	4,99%
LU0302447452	SCHRODER ISF GLOBAL CLIMATE CHANGE EQUITY EUR	6.720	189.109	4,05%	4,18%
			4.475.183		

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%
			5.428.785		