

Investment Friends Capital S.A.



Raport kwartalny

za okres od 01.01.2012r. do 31.01.2012r.



**Informacje zgodne z §.87 ust. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów
z dnia 19 lutego 2009 r. (Dz. U. z dnia 28 lutego 2009 r.)**

Wstęp – Podstawowe informacje o Spółce

1. Dane adresowe

Investment Friends Capital S.A. z siedzibą w Płocku 09-402, ul. Padlewskiego 18C została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy w dniu 2.01.2007 roku pod numerem 0000267789.

PKD – 6619Z.

Do 5 marca 2012r. Spółka działała pod Firmą Zakłady Mięsne Herman S.A z siedzibą w Hermanowa 900, 36-020 Tyczyn. PKD – 6619Z.

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15.02.2012r dokonano zmiany siedziby Spółki, Statutu, nazwy Firmy Spółki oraz zakresu działalności.

2. Przedmiot działalności

Działalność podstawowa to: Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych, inwestycje w odnawialne źródła energii, wytwarzanie i handel energii elektrycznej z odnawialnych źródeł jej pozyskiwania; pozyskiwanie i zarządzanie nieruchomościami komercyjnymi, inwestycje typu venture capital.

3. Skład Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawiał się następująco;

Nazwisko i imię	Funkcja	Data powołania	Data odwołania
Janusz Fejdasz	Przewodniczący	od 01.01.2007	do 15.02.2012
Sławomir Ruszel	Wiceprzewodniczący	od 01.01.2007	do 15.02.2012
Marian Mieczysław Mirosław	Członek	od 01.01.2007	do 15.02.2012
Andrzej Skarbek	Członek	od 12.12.2011	do 15.02.2012



Marian Adam Walczak	Sekretarz	od 01.01.2007	do 15.02.2012
Wojciech Hetkowski	Przewodniczący	od 15.02.2012	X
Mariana Patrowicz	Członek	od 15.02.2012	X
Małgorzata Patrowicz	Członek	od 15.02.2012	X
Jacek Koralewski	Członek	od 15.02.2012	X
Damian Patrowicz	Członek	od 15.02.2012	X

1. Skład Zarządu

W okresie sprawozdawczym skład Zarządu Emitenta przedstawiał się następująco;

Nazwisko i imię	Funkcja	Data powołania	Data odwołania
Grzegorz Wysocki	Prezes Zarządu	od 12.10.2011	do 23.03.2012
Witold Szczepaniak	Wiceprezes Zarządu	od 12.10.2011	do 10.04.2012
Po zakończeniu okresu objętego sprawozdaniem			
Robert Ogrodnik	Prezes Zarządu	od 11.04.2012	X

Informacje dodatkowe

1. Zmiana stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w stosunku do zasad obowiązujących w Spółce w poprzednim roku obrotowym:

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu jednostkowego raportu kwartalnego Investment Friends Capital S.A. są zgodne z zasadami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2002 r., nr 76, poz. 694, z późn. zm.). Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu nie uległy zmianie w stosunku do zasad obowiązujących w Spółce w 2011 roku. W szczególności nie nastąpiły zmiany w stosowanej polityce rachunkowości ani nie uległy zmianie zasady ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.



2. Istotne zmiany wielkości szacunkowych, w tym korekty z tytułu rezerw, rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonane odpisy aktualizujące wartość składników aktywów:

W I kwartale roku obrotowego Spółka nie tworzyła rezerw, ani też nie dokonywała korekt rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

Spółka w I kwartale 2012 r. osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 2 620 tys. zł przy poniesionych kosztach na sprzedaży 2 532 tys. zł., w wyniku czego zanotowała zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 88 tys. zł, stratę na działalności operacyjnej w kwocie: 562 tys. zł, oraz zysk z działalności gospodarczej: 3 977 tys. zł.

Wyniki Spółki w I kwartale 2012 r. są w dalszym ciągu następstwem bardzo szybko rosnących cen mięsa wieprzowego i drobiowego używanego do wytwarzania produktów Spółki oraz rosnącej konkurencji. Dodatkowo na wyniki wpłynęły wzrastające koszty transportu (podwyżki cen paliw) oraz droższe materiały pomocnicze, m.in. folia do pakowania, osłonki, przyprawy, kasze i mąki używane w procesie produkcji. Biorąc pod uwagę znaczący udział w sprzedaży kontraktów z sieciami handlowym, Spółka nie miała możliwości uwzględnienia wyższych cen sprzedaży produktów w okresie I kwartału 2012 r. Rozpoczęty w IV kwartale 2011r. i trwający proces renegocjacji obowiązujących cen, nie wpłynął jeszcze istotnie na poprawę wyników operacyjnych za I kwartał 2012 r.

Ponadto Zarząd na przełomie stycznia i lutego 2012 r. wobec nadal trudnej i niezadawalającej sytuacji finansowej na podstawie Uchwał Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy dokonał bardzo istotnych zmian w funkcjonowaniu Spółki i daleko idącej restrukturyzacji i optymalizacji kosztów operacyjnych.



3.1 Wykaz najważniejszych zdarzeń.

- 1) Po przerwie w obradach Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, dnia 05.01.2012r Uchwałą nr 7, po analizie dotychczasowej działalności Spółki oraz zarysie programu naprawczego, postanawia o dalszym funkcjonowaniu Spółki. (Raport bieżący nr 1/2012 z dnia 05.01.2012r)
- 2) W dniu 11.01.2012r do Spółki wpłynęły zawiadomienia od:
 - spółki Fon Ecology S.A. w Płocku (Raport bieżący nr 4/2012 z dnia 12.05.2012r)
 - spółki Fon S.A. w Płocku będącego podmiotem dominującym wobec spółki Fon Ecology (Raport bieżący nr 5/2012 z dnia 12.05.2012r)
 - spółki Damf Invest S.A. w Płocku będącego podmiotem dominującym wobec spółki Fon Ecology (Raport bieżący nr 6/2012 z dnia 12.05.2012r)
 - Pana Damiana Patrowicza będącego podmiotem dominującym wobec spółki Damf Invest S.A. (Raport bieżący nr 7/2012 z dnia 12.05.2012r)
 - Pana Mariusza Patrowicza będącego podmiotem dominującym wobec spółki Damf Invest S.A. (Raport bieżący nr 8/2012 z dnia 12.05.2012r)informujące, o pośrednim nabyciu znacznego pakietu akcji Emitenta.
- 3) Raportem bieżącym nr 10/2012 z dnia 13.01.2012r (ujawnienie opóźnionej informacji poufnej) Emitent poinformował o zawarciu istotnej umowy inwestycyjnej.
W dniu 29.12.2011r. Spółka, jako jedna ze stron zawarła ze spółkami: TransRMF Sp. z o.o. w Siedliskach oraz Fon Ecology S.A. z siedzibą w Płocku Umowę Inwestycyjną. Umowa z dnia 29.12.2011r. była częścią szerokiego porozumienia inwestorskiego, w którego skład wchodzi również zawarta w dniu 29.12.2011r. umowa pomiędzy TransRMF Sp. z o.o. a Fon Ecology S.A., której Emitent nie jest stroną a na mocy której, ze skutkiem na dzień 01.01.2012r. własność kontrolnego pakietu akcji Emitenta zmieniła właściciela. Na mocy umowy inwestycyjnej z dnia 29.12.2011r. Emitent zobowiązał się do podjęcia szeregu czynności w celu dokonania głębokiej restrukturyzacji swojej działalności a nadto do dokonania wydzielenia oraz wniesienia aportem do spółki zależnej Zakłady Mięsne Herman Sp. z o.o. w Hermanowej zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emitenta. Na dalszym etapie współpracy Emitent zobowiązał się do dokonania zbycia udziałów w spółce ZM Herman Sp. z o.o. po cenie nie mniejszej niż wartość wniesionego przez Emitenta aportu.



Jednocześnie Emitent informował, że podjęte zostały wszelkie kroki w celu zabezpieczenia interesów Emitenta i jego akcjonariuszy a także licznych wierzycieli Emitenta.

- 4) W dniu 31 stycznia 2012 roku zostaje podwyższony kapitał zakładowy spółki zależnej Zakłady Mięsne Herman Sp. z o.o. o kwotę 5.000.000 zł poprzez utworzenie 25.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 200 zł każdy. Udziały zostały pokryte wkładem niepieniężnym poprzez wniesienie do Spółki zależnej ZM Herman Sp. z o.o. całe przedsiębiorstwo produkcyjne w rozumieniu art. 55¹ Kodeksu Cywilnego. (Raport bieżący nr 15/2012 z dnia 01.02.2012r; nr 16/2012 z dnia 03.02.2012r.)
- 5) Raportem bieżącym nr 17/2012 z dnia 07.02.2012r, Zarząd Emitenta prezentuje swoje stanowisko w sprawie ogłoszonego przez Spółkę TransRMF-Plus Sp. z o.o., wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki z dnia 20.01.2012r (w związku z planowaną istotną restrukturyzacją działalności Spółki)
- 6) W dniu 15 lutego 2012 roku odbywa się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które zmienia: Statut Spółki, Firmę i siedzibę Spółki oraz jej przedmiot działalności. Dodatkowo podjęto uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału i emisji warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje do kwoty 30.032 mln zł. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy wyraża również zgodę na wniesienie przedsiębiorstwa produkcyjnego Emitenta do Spółki zależnej oraz zmienia skład Rady Nadzorczej. (Raport bieżący nr 18/2012 z dnia 16.02.2012r; nr 19/2012 z dnia 16.02.2012r)
- 7) W dniu 5 marca 2012 Sąd Rejonowy w Rzeszowie rejestruje zmiany dokonane na NWZA w dniu 15 lutego 2012 roku. (Raport bieżący nr 21/2012 z dnia 29.02.2012r; nr 22/2012 z dnia 07.03.2012r)
- 8) W dniu 20 marca 2012r. Zarząd Investment Friends Capital S.A. zawarł ze spółką Trans RMF Sp. z o.o. z siedzibą w Siedliskach umowę zbycia 100% udziałów spółki Zakłady Mięsne Herman Sp. z o.o. z siedzibą w Hermanowej, o czym informował raportem bieżącym nr 24/2012 z dnia 21.03.2012r.
Na podstawie zawartej umowy, Emitent zbył 25.025 udziałów spółki Zakłady Mięsne Herman Sp. z o.o. z siedzibą w Hermanowej, o wartości nominalnej 200 zł każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 5.005.000,00 zł. Cena sprzedaży wyżej wskazanych udziałów spółki Zakłady Mięsne Herman Sp. z o.o. w Hermanowej zgodnie z umową wynosiła 5.000.000,00 zł. W majątku spółki Zakłady Mięsne Herman Sp. z o.o. znajdowało się przedsiębiorstwo produkcyjne Emitenta, które zostało wydzielone z jego majątku oraz zbyte na rzecz spółki



Zakłady Mięsne Herman Sp. z o.o., o czym Emitent informował raportami bieżącymi nr 15/2012 z dnia 01.02.2012r. oraz 16/2012 z dnia 03.02.2012r.

Emitent wyjaśnia, że zgoda na zbycie przedsiębiorstwa została wyrażona Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15.02.2012r. o czym informowano raportem bieżącym nr 18/2012 z dnia 16.02.2012r.

- 9) Jak Emitent informował raportem bieżącym nr 25/2012 z dnia 26.03.2012r., w tym dniu do Spółki wpłynęła rezygnacja Prezesa Zarządu Pana Grzegorza Wysockiego z pełnionej przez niego funkcji. Przyczyną rezygnacji Pana Grzegorza było zakończenie części procesu restrukturyzacji. Zmiany w Zarządzie są elementem przyjętej strategii w związku ze zmianami w akcjonariacie Spółki.
- 10) W dniu 26.03.2012r, do siedziby Emitenta wpłynęło postanowienie Sądu Rejonowego w Rzeszowie XII Wydziału Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego wydane w dniu 16.03.2012r. pod sygnaturą akt RZ.XII NS-REJ.KRS/002926/12/106 w przedmiocie rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w kwocie 30.031.944,00 zł (raport bieżący nr 26/2012 z dnia 27.03.2012r.)

4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mającym znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Przeprowadzony proces restrukturyzacji Spółki oraz bardzo znaczące zmiany w strukturze i profilu działalności, które zostały przedstawione powyżej miały istotny wpływ na wynik finansowy Emitenta w prezentowanym okresie sprawozdawczym.

5. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

Dotychczasowy profil działalności i sprzedaż Spółki charakteryzował się sezonowością wynikającą z nierównomiernego spożycia mięsa i przetworów mięsnych w ciągu roku w Polsce. Zwiększoną sprzedaż Spółka odnotowuje w drugim, trzecim i czwartym kwartale. W pierwszym kwartale wielkość sprzedaży jest powiązana z ruchomymi Świątami Wielkanocnymi, przypadającymi na marzec lub kwiecień. Zwiększona wartość sprzedaży w IV kwartale wynika ze zwiększonego popytu w okresie poprzedzającym Święta Bożego Narodzenia. W okresie wakacyjnym Spółka zwiększa sprzedaż dzięki zwiększonemu zapotrzebowaniu na produkty grillowe.



6. Informacje dotyczące emisji, wykupu, i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Spółka w I kwartale 2012 r. nie prowadziła emisji żadnych akcji, nie spłacała dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

7. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

W I kwartale 2012 r. spółka nie wypłacała dywidendy akcjonariuszom.

8. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu na który sporządzono skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

- 1) Dnia 10.04.2012r. w związku z zakończeniem kolejnego etapu restrukturyzacji Spółki Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o odwołaniu z funkcji Wiceprezesa Zarządu Pana Witolda Szczepaniaka oraz o powołaniu ze skutkiem od dnia 11.04.2012r. Pana Roberta Ogrodnika na funkcję Prezesa Zarządu Spółki jednoosobowo. (raport bieżący nr 27/2012 z dnia 11.04.2012r.)
- 2) W dniu 11.04.2012r. jak informował Emitent raportem bieżącym nr 28/2012 z dnia 11.04.2012r. Zarząd Spółki Investment Friends Capital S.A. odwołał Pana Stefana Wątróbskiego z funkcji prokurenta. Odwołanie prokury udzielonej Panu Wątróbskiemu związane jest z zakończeniem procesu restrukturyzacji Spółki.

9. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia roku obrotowego.

Spółka nie posiadała na koniec okresu zobowiązań warunkowych, jak również nie udzielała żadnych poręczeń i gwarancji.

Robert Ogrodnik – Prezes Zarządu

Płock dnia 15.05.2012r