

Investment Friends Capital S.A.



PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

**INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A.
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO 30 CZERWCA 2012 ROKU**



WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA

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 – 1011Z.

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. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli do 30.06.2013 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

4. Zasady przyjęte przy sporządzaniu półrocznego sprawozdania z działalności Spółki.

Półroczne sprawozdanie z działalności Spółki zostało sporządzone na podstawie § 89 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z dnia 19.02.2009r z późn. zm.

Integralną część sprawozdania stanowi skrócone półroczne sprawozdanie finansowe oraz



PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A.
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO 30 CZERWCA 2012 ROKU

informacja dodatkowa do skróconego półrocznego sprawozdania finansowego sporządzone na podstawie § 87 ust. 1 i 4 w/w Rozporządzenia.

Prezentowane dane finansowe Spółki za pierwsze półrocze roku obrotowego 2012 zostały sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

W bieżącym roku obrotowym Spółka nie zmieniała zasad (polityki) rachunkowości w stosunku do zasad przyjętych w sprawozdaniu za poprzedni rok obrotowy.

Walutą, w której sporządzone jest niniejsze sprawozdanie jest PLN (polski złoty).

W celu zapewnienia porównywalności przyjęto dane finansowe dla następujących okresów:

- 30.06.2011 r. oraz 31.12.2011 r. dla bilansu i zestawienia zmian w kapitałach własnych,
- od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. dla rachunku zysków i strat i rachunku przepływów pieniężnych.

1. 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	
Mariana Patrowicz	Członek	od 15.02.2012	
Małgorzata Patrowicz	Członek	od 15.02.2012	
Jacek Koralewski	Członek	od 15.02.2012	
Damian Patrowicz	Członek	od 15.02.2012	



2. 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	

Wymagane Informacje:

3. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego(również przeliczone na euro).

Wybrane dane finansowe	w tys PLN		w tys. EUR	
	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2011
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 623,00	21 754,00	621,00	5 479,00
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 890,00	-1 679,00	921,00	-423,00
Zysk (strata) brutto	3 855,00	-1 861,00	913,00	-469,00
Zysk (strata) netto	3 855,00	-1 861,00	913,00	-469,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-35 236,00	-729,00	-8 341,00	-184,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-115 003,00	-86,00	-27 222,00	-22,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	150 147,00	530,00	35 541,00	133,00
Przepływy pieniężne netto, razem	-92,00	-285,00	-22,00	-72,00
Aktywa, razem (na koniec bieżącego półrocza i koniec poprzedniego roku obrotowego)	155 169,00	15 302,00	36 414,00	3 464,00



PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A.
 ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO 30 CZERWCA 2012 ROKU

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego półrocza i koniec poprzedniego roku obrotowego)	246,00	14 239,00	58,00	3 224,00
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego półrocza i koniec poprzedniego roku obrotowego)	0,00	3 472,00	0,00	786,00
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego półrocza i koniec poprzedniego roku obrotowego)	246,00	7 785,00	58,00	1 763,00
Kapitał własny (na koniec bieżącego półrocza i koniec poprzedniego roku obrotowego)	154 923,00	1 063,00	36 356,00	241,00
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego półrocza i koniec poprzedniego roku obrotowego)	15 016,00	15 016,00	3 524,00	3 400,00
Liczba akcji (w szt.) (na koniec bieżącego półrocza i koniec poprzedniego roku obrotowego)	15 015 972	15 015 972	15 015 972	15 015 972
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,26	-0,12	0,06	-0,03
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,00	-0,12	0,06	-0,03
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego półrocza i koniec poprzedniego roku obrotowego)	10,32	0,07	2,42	0,02
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego półrocza i koniec poprzedniego roku obrotowego)	3,44	0,07	2,42	0,02
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	0	0

Zasady przeliczania podstawowych pozycji sprawozdania finansowego na EURO.

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę Euro w następujący sposób:

- Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za pierwsze półrocze 2012 r. (za pierwsze półrocze 2011 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca kwartału.
 Kurs ten wyniósł: 1 EURO = 4,2246 zł (za I półrocze 2011 r 1 EURO = 3,9643 zł) .



- Pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy.
Kurs ten wyniósł: na 29 czerwca 2012 r. 1 EURO = 4,2613 zł,
na 31 grudnia 2011 r. 1 EURO = 4,4168 zł.

4. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji:

Spółka Investment Friends Capital S.A nie posiada jednostek zależnych i nie tworzy grupy kapitałowej w rozumieniu przepisów o rachunkowości.

5. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

a) 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. (Raport bieżący nr 10/2012 z dnia 13.01.2012r)

b) 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.

c) W dniu 15 lutego 2012 roku odbywa się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które zmienia Statut Spółki, Firmę i siedzibę Spółki oraz jej przedmiot działalności oraz skład Rady Nadzorczej. Dodatkowo podjęto uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału i emisji warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje do kwoty 30,032 mln zł. Dodatkowo NWZA wyraża zgodę na wniesienie przedsiębiorstwa produkcyjnego do Spółki zależnej.



d) 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 21.0.2012r. 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. 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.

6. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Spółka nie publikowała prognoz na rok 2012 i kolejne.

7. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz z wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

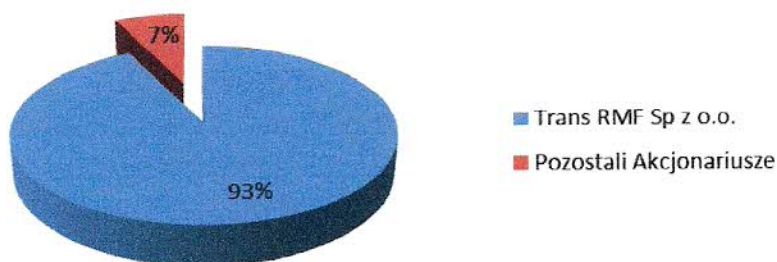
Według wiedzy Zarządu, na dzień 30.06.2012 r. tj. dzień opublikowania raportu półrocznego struktura akcjonariatu i lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu przedstawia się następująco:

Lp	Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
1	Trans RMF Plus Sp z o.o.	13 957 500	92,95%	25 653 885	96,04%
2	Pozostali Akcjonariusze	1 058 472	7,05%	1 058 472	3,96%

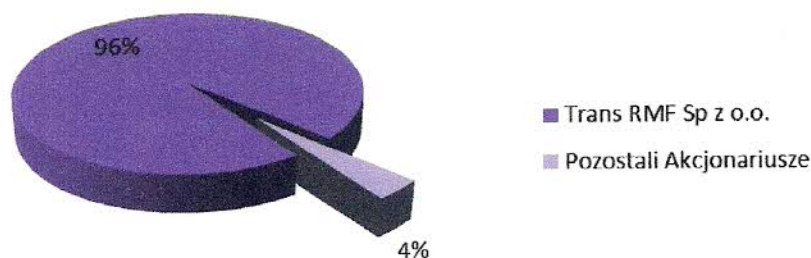


Dominującym akcjonariuszem jest Spółka TRANSRMF – PLUS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Płocku, która posiada 13.957.500 akcji Emitenta, która to ilość stanowi 92,95 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i pośrednio uprawnia do oddania 25.653.885 głosów stanowiących 96,04 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Udział w kapitale zakładowym na dzień 30.06.2012r



Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA na dzień 30.06.2012r



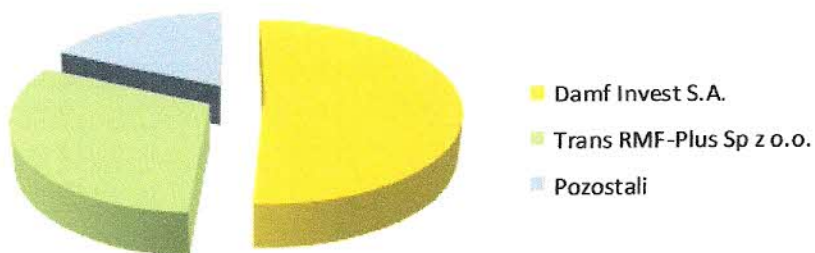
Według wiedzy Zarządu, na dzień przekazania raportu półrocznego tj. 29.08.2012 r. tj. dzień opublikowania raportu półrocznego struktura akcjonariatu i lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu przedstawia się następująco:



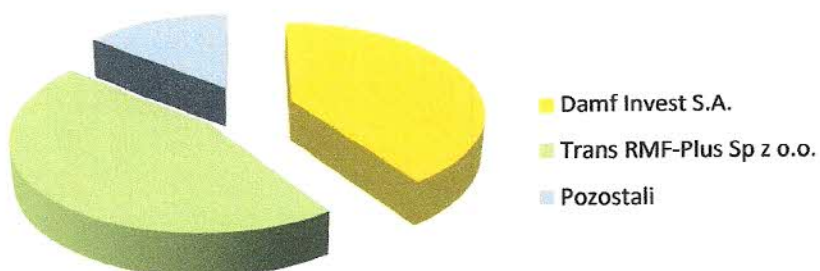
PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A.
 ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO 30 CZERWCA 2012 ROKU

Lp.	Nazwa Akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
1.	Damf Invest S.A.	23 031 944	51,13 %	23 031 944	40,59 %
2.	Trans RMF-Plus Sp z o.o.	13 957 500	30,98 %	25 653 885	45,21 %
3.	Pozostali	8 058 472	17,89 %	8 058 472	14,20 %
X	Razem	45 047 916	100,00 %	56 744 301	100,00 %

**Udział w kapitale zakładowym na
dzień 29.08.2012r**



**Udział w ogólnej liczbie głosów na
WZA na dzień 29.08.2012r**





Znaczącym akcjonariuszem jest nadal Spółka TRANSRMF – PLUS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Płocku, która posiada 13.957.500 akcji Emitenta, która to ilość stanowi 30,98 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i pośrednio uprawnia do oddania 25.653.885 głosów stanowiących 45,21 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Ilość przysługujących akcjonariuszowi głosów wynika z uprzywilejowania akcji serii A i B – 2 głosy na 1 akcję.

Kolejnym znaczącym akcjonariuszem jest Spółka Damf Invest S.A., która posiada 23 031 944 akcji stanowiących 51,13 % w kapitale zakładowym Emitenta i pośrednio uprawnia do oddania 23 031 944 głosów stanowiących 40,59 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki Investment Friends Capital S.A.

8. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.

• Członkowie Zarządu

Członkowie Zarządu Spółki na dzień 29.08.2012 r. tj. dzień przekazania raportu okresowego nie posiadają bezpośrednio i pośrednio akcji Emitenta.

W stosunku do I kwartału 2012 r. nie było zmian w udziałach i w stanie posiadania bezpośredniego akcji w stosunku do członków Zarządu.

• Członkowie Rady Nadzorczej

Członkowie Rady Nadzorczej na dzień 29.08.2012 r. tj. dzień przekazania raportu okresowego nie posiadają bezpośrednio akcji Emitenta.

Członek Rady Nadzorczej Pan Damian Patrowicz posiada pośrednio na dzień przekazania raportu okresowego łącznie 39 989 444 akcji Emitenta stanowiących 88,77% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

W stosunku do I kwartału 2012 r. nie było zmian w udziałach i w stanie posiadania bezpośredniego akcji w stosunku do Członków Rady Nadzorczej, natomiast nastąpiła zmiana pośrednia stanu posiadania akcji przez Członka Rady Nadzorczej Pana Damiana Patrowicza komunikowana raportem bieżącym nr 44/2012 z dnia 04.07.2012r.

9. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

W okresie objętym poniższym sprawozdaniem Spółka nie wszczęła ani nie była stroną postępowań przed sądem lub organem administracji publicznej, dotyczących wierzytelności, których łączna wartość stanowiłaby więcej niż 10% kapitałów własnych.



10. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe:

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Emitent nie zawierał istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach inne niż rynkowe.

Emitent zawarł znaczącą umowę ze względu na kryterium istotności (wartość) wskazaną w Dziale II ust. 3.1 pkt 15, niniejszego sprawozdania.

11. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta:

W opisanym okresie sprawozdawczym Spółka nie udzieliła poręczeń, kredytu, gwarancji czy też pożyczki o wartości przekraczającej wartość 10 % kapitałów własnych emitenta.

12. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

Emitent w związku z zawartą umową inwestycyjną z dnia 29.12.2011r. wykonał szereg czynności w celu dokonania głębokiej restrukturyzacji swojej działalności.

Dokonano przede wszystkim wydzielania przedsiębiorstwa przynoszącego straty w działalności operacyjnej oraz wniesiono wydzieloną, zorganizowaną część aportem do spółki zależnej Zakłady Mięsne Herman Sp. z o.o. w Hermanowej.

Na dalszym etapie Emitent zbył udziały w spółce ZM Herman Sp. z o.o. Jednocześnie podjęte zostały wszelkie kroki w celu zabezpieczenia interesów Emitenta i jego akcjonariuszy a także licznych wierzycieli Emitenta.

Emitent wdrożył nową koncepcję biznesową polegającą na minimalizacji zasobów kadrowych poprzez outsourcing takich obszarów jak m.in. księgowość i finanse, obsługa prawna i podatkowa, sprawy kadrowe, obsługa informatyczna i web development. W ten sposób znacząco ograniczono wysokie koszty osobowe oraz lokalowe związane z wynajmem powierzchni biurowej.

Dokonano również istotnej zmiany w przedmiocie działalności Emitenta rezygnując z przemysłu mięsnego, a koncentrując przyszłą działalność Spółki na inwestycjach w segment odnawialnych źródeł energii, pozyskiwaniu i zarządzaniu nieruchomościami komercyjnymi oraz inwestycjach typu Venture Capital.

W pierwszym półroczu 2012 roku, poza wskazanymi w Dziale II pkt 3.1 „Informacja dodatkowa” stanowiącej integralną część niniejszego raportu nie wystąpiły w ocenie Zarządu inne istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmianę sytuacji majątkowej i finansowej Spółki oraz możliwości realizacji zobowiązań.



12.1 Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po okresie sprawozdawczym.

- W dniu 02.07.2012 r. wobec wydania akcji serii E w rozumieniu art. 451 § 2 k.s.h. ich nabywcom tj. zapisania akcji serii E na rachunkach akcjonariuszy doszło do podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta.

Emisja akcji serii E została dokonana na podstawie Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15.02.2012r. w sprawie "emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki" opublikowanej raportem bieżącym nr 18/2012 z dnia 16.02.2012r. w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

Wobec powyższego warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego doszło do skutku oraz aktualna wysokość kapitału zakładowego Emitenta wynosi: 45 047 916 zł i dzieli się na 45 047 916 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł, które łącznie dają 56 744 301 głosów, wobec uprzywilejowania 9 435 270 akcji serii A oraz 2 261 115 akcji serii B Emitenta, które to akcje dają 2 głosy każda.

Obecnie 31 090 416 akcji Emitenta jest dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym. (raport bieżący nr 41/2012 z dnia 02-07-2012r)

- W dniu 04.07.2012r. do Spółki wpłynęły zawiadomienia od:
 - spółki Damf Invest S.A. w Płocku w sprawie nabycia akcji Emitenta oraz o pośredniej zmianie udziałów w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów Emitenta. (Raport bieżący nr 43/2012)
 - Pana Damiana Patrowicza w sprawie pośredniego nabycia akcji Emitenta oraz pośredniej zmiany udziału w kapitale zakładowym i liczbie głosów Emitenta. (Raport bieżący nr 44/2012)
 - Pana Mariusza Patrowicza w sprawie pośredniego nabycia akcji Emitenta oraz pośredniej zmiany udziału w kapitale zakładowym i liczbie głosów Emitenta. (Raport bieżący nr 45/2012)
 - spółki Fon Ecology w sprawie pośredniego zmniejszenia udziału w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów Emitenta. (Raport bieżący nr 46/)
 - spółki Fon S.A. w sprawie nabycia akcji oraz pośredniej zmiany udziału w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów Emitenta. (Raport bieżący nr 47/2012)
 - spółki TransRMF-Plus w sprawie zmniejszenia udziału w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów Emitenta. (Raport bieżący nr 48/2012)
- Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie w ramach kwartalnej korekty list uczestników wyodrębnionych indeksów rynku regulowanego postanowił, że akcje Emitenta po sesji w dniu 21.09.2012r. będą notowane w ramach indeksu WIG – Plus.



13. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Opracowany i wdrażany głęboki program naprawczy, powinien uzdrowić finanse i ekonomikę Spółki. Dodatkowo wyodrębnienie i sprzedaż przedsiębiorstwa przynoszącego straty zajmującego się przetwórstwem mięsnym oraz zmiana przedmiotu działalności zgodnie ze zmianą statutu dokonana uchwałą nr 8 NWZA z dnia 15 lutego 2012 roku zmieni zdecydowanie perspektywy, ekonomikę oraz finanse Spółki.

Celem Zarządu Investment Friends Capital S.A. jest konsekwentna realizacja przyjętych kierunków rozwoju oparta o wzrost rentowności podejmowanych projektów inwestycyjnych oraz wypracowywanie coraz lepszych wyników finansowych. Spółka planuje lokowanie kapitału w nowoczesne projekty charakteryzujące się wysoką roczną stopą wzrostu ale również charakteryzujące się znacznym ryzykiem inwestycyjnym.

Kończąc proces restrukturyzacji i zmian organizacyjnych Spółka zrealizowała Uchwałę Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii E. Na obecnym etapie Emitent może rozpocząć działalność w nowo wytyczonych obszarach działalności angażując środki w inwestycje kapitałowe o wysokiej atrakcyjności inwestycyjnej i innowacyjności technologicznej oraz w nieruchomościach komercyjnych i odnawialnych źródłach energii.

Spółka działając w obszarze Venture Capital jest zainteresowana projektami o wysokim potencjale wzrostu będące zarówno we wczesnym jak i zaawansowanym stadium rozwoju, wymagającymi dokapitalizowania w celu osiągnięcia dalszego wzrostu wartości.

14. Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do przeglądu i badania sprawozdań finansowych.

- a) W dniu 19 czerwca 2012r. Rada Nadzorcza dokonała wyboru Biegłego rewidenta do przeprowadzenia przeglądu sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2012r i badania rocznego sprawozdania finansowego za 2012r, którym jest Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. w Warszawie. Podmiot jest wpisany przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3704.
Spółka Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. wchodzi w skład grupy kapitałowej Spółki Misters Audytor Sp. z o.o. (spółka córka), która to Spółka wykonała usługi audytorskie przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego i badania rocznego sprawozdania finansowego Emitenta w 2011r.
- b) Wysokość wynagrodzenia z tytułu umowy za usługi audytorskie z tytułu przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2012r wyniosła 5 000 zł netto.
- c) Wysokość wynagrodzenia z tytułu umowy za usługi audytorskie z tytułu badania jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2012r ustalono w kwocie 7 000 zł netto.



15. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.

➤ **Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą w Polsce.**

Sytuacja i koniunktura gospodarcza w Polsce ma istotny wpływ na wyniki finansowe osiągane przez wszystkie podmioty w tym Emitenta, gdyż powodzenie rozwoju spółek inwestujących w odnawialne źródła energii, wytwarzanie i handel energii elektrycznej z odnawialnych źródeł jej pozyskiwania; pozyskiwanie i zarządzanie nieruchomościami komercyjnymi, inwestycje typu Venture Capital w dużej mierze zależy między innymi od kształtowania się warunków prowadzenia działalności gospodarczej.

Emitent w celu ograniczenia tego ryzyka bierze pod uwagę przy decyzjach inwestycyjnych i ich wycenach publikowane prognozy sytuacji gospodarczej.

➤ **Ryzyko związane z koniunkturą giełdową.**

Sytuacja na rynku kapitałowym jest ściśle powiązana z sytuacją prawną i polityczną otoczenia, w którym funkcjonuje Spółka. Nowy zakres działalności Spółki obejmuje inwestycje w papiery wartościowe innych podmiotów. Pogorszenie warunków ogólnogospodarczych, może być przyczyną obniżenia poziomu wyceny portfela inwestycyjnego tj. podmiotów, w które Spółka zainwestuje, co mogłoby wpłynąć negatywnie na uzyskiwane wyniki finansowe. Opisane ryzyko Spółka będzie ograniczać przez dywersyfikację branżową potencjalnych inwestycji oraz angażowanie się w projekty na różnych etapach rozwoju.

➤ **Ryzyko związane z planowaną działalnością podstawową Spółki oraz z branżą nowych technologii.**

Powyższe ryzyko jest najbardziej istotnym dla wszystkich podmiotów prowadzących działalność Venture Capital.

Planowana działalność Emitenta w sektorze Venture Capital, skierowana jest na inwestycje w podmioty i przedsięwzięcia na wczesnym etapie rozwoju o innowacyjnej działalności z zakresie stosowanych technologii i dostarczanych produktów i usług. W przypadku niekorzystnych zmian w sektorach działalności potencjalnie posiadanych spółek portfelowych lub nie zrealizowaniu przez spółki portfelowe strategii rozwoju zakładane wyniki finansowe mogłyby ulec pogorszeniu. Sytuacja taka mogłaby wpłynąć na obniżenie wyceny posiadanych przez Spółkę udziałów i akcji danych podmiotów.

Spółka będzie starała się ograniczać to ryzyko na etapie wyboru inwestycji poprzez przeprowadzanie przy projektach due diligence oraz stałego monitorowania działalności podmiotów, w których dokonała zaangażowania kapitałowego.

Zakładany dynamiczny wzrost sektora nowych technologii w branży energii odnawialnej oraz regulacje prawne w tym zakresie z uwagi na zakładany profil inwestycyjny Spółki, ma duże znaczenie dla oceny ryzyka gospodarczego Emitenta. Nie można zagwarantować, że tempo wzrostu tego sektora będzie odpowiednio wysokie jak również, że przyjmowane regulacje prawne będą korzystne dla podmiotów prowadzących działalność w segmentach pozyskiwania energii odnawialnej.



➤ **Ryzyko opóźnień i niepowodzenia w realizacji projektów i inwestycji.**

Uzyskiwanie zysków z inwestycji w spółki na zasadzie Venture Capital uwarunkowane jest wieloma czynnikami pozostającymi poza kontrolą Emitenta takich jak ogólna koniunktura gospodarcza, zmiany technologiczne, zmiany w zachowaniu konsumentów itp. Istnieje również ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych okoliczności negatywnie wpływających na rozwój projektów, ich wartość oraz opóźnienie w ich realizacji, co może przyczynić się na niemożność uzyskania zakładanych zysków z inwestycji w pierwotnie założonym przedziale czasowym lub poniesienia straty z inwestycji. Inwestycje w projekty o wysokim potencjale wzrostu będące równocześnie w stosunkowo wczesnym stadium rozwoju może zakończyć się również niepowodzeniem z przyczyn zależnych i niezależnych od Spółki. Inwestorzy powinni mieć na uwadze, że inwestycje typu Venture Capital charakteryzują się stosunkowo wysoką stopą zwrotu ale również relatywnie wysokim ponoszonym ryzykiem inwestycyjnym.

➤ **Ryzyko niskiej płynności inwestycji na rynku niepublicznym.**

Nowa strategia Investment Friends Capital S.A. zakłada również zakup udziałów lub akcji w spółkach niepublicznych, a w związku z tym o znacznie ograniczonych możliwościach płynności. W konsekwencji mogą wystąpić potencjalne trudności z zamykaniem realizowanych inwestycji lub z uzyskaniem zadowalającej ceny przy sprzedaży posiadanych akcji lub udziałów. Emitent będzie starał się ograniczyć omawiane ryzyko uwzględniając je w cenie nabycia akcji/udziałów.

➤ **Ryzyko trudności lub niepozyskania dodatkowego kapitału.**

Opisując możliwe ryzyka nie można wykluczyć, że zarówno szacunki Zarządu dotyczące kapitału, który będzie niezbędny do działalności inwestycyjnej lub zabezpieczone finansowanie będzie niewystarczające. Nie ma gwarancji, czy Emitent pozyska środki w odpowiednim czasie, wysokości i po zadowalającej cenie. W przypadku niepozyskania dodatkowych środków istnieje ryzyko, że inwestycje wobec ich niedofinansowania mogą nie przynieść zakładanych zysków lub w skrajnym przypadku zakończyć się niepowodzeniem. Ryzyko to Spółka stara się eliminować poprzez zabezpieczenie dostępu do innych źródeł finansowania będąc członkiem dużej grupy kapitałowej.

Płock, 29 sierpnia 2012 r.

Zarząd

PREZES ZARZĄDU
Robert Ogrodnik

.....
Robert Ogrodnik -Prezes Zarządu

Investment Friends Capital S.A.

09-402 Płock, ul. Padlewskiego 18C
NIP: 8133186031 Regon: 691529550