

**„QUALITY ALL DEVELOPMENT – FUNDUSZ
KAPITAŁOWY” SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE**

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI**

**sporządzone za okres
rozpoczynający się od 01 stycznia 2014 roku
i kończący się 31 grudnia 2014 roku**

Warszawa – 2015

af mai

Charakterystyka Spółki

„Quality All Development – Fundusz Kapitałowy” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, powstała na mocy statutu zawartego w formie aktu notarialnego (Repertorium A Nr 5823/2007 sporządzonego w dniu 11 lipca 2007 roku przed notariuszem Urszula Statkiewicz – Wysocką w Kancelarii Notarialnej w Warszawie. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców postanowieniem Sądu Rejonowego dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 08 lutego 2008 roku pod numerem 0000298740.

Spółka posiada nr statystyczny REGON 141312109 oraz nr identyfikacji NIP 5252418635. Działalność gospodarczą Spółka rozpoczęła w roku 2008.

Przedmiotem działalności Spółki zgodnie ze statutem i rejestracją w sądzie jest:

- Pośrednictwo finansowe pozostałe, PKD – 65.2.
- Pośrednictwo finansowe pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane, PKD – 65.23.Z.
- Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, PKD – 74.14.
- Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków, PKD-41.10.Z
- Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieskalnych, PKD-41.20.Z

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki w roku 2014 była działalność w zakresie pośrednictwa finansowego, kompleksowych usług finansowych, consultingowych, a także oraz prac budowlanych.

Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

- Quality All Development Sp. z o. o.
- Quality All Development – Fundusz Kapitałowy S.A.-Budownictwo S.K.A.,

Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki:

1. Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce :

- Sytuacja gospodarcza w Polsce ma znaczny wpływ na wyniki finansowe osiągane przez Quality All Development – Fundusz Kapitałowy S.A. ewentualnie zmniejszenie tempa wzrostu produktu krajowego brutto, nakładów na konsumpcję lub nakładów

Al-ha

inwestycyjnych oraz innych wskaźników o analogicznym charakterze może niekorzystnie wpłynąć na sytuację finansową Quality All Development – Fundusz Kapitałowy S.A.

W przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej w kraju, ze względu na czynniki zarówno wewnętrzne, jak również zewnętrzne, może nastąpić pogorszenie wyników i sytuacji finansowej Quality All Development – Fundusz Kapitałowy S.A., a tym samym mieć negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Quality All Development – Fundusz Kapitałowy S.A.. Wzrost cen może niekorzystnie wpłynąć na działalność i wyniki ekonomiczne osiągnięte przez Quality All Development – Fundusz Kapitałowy S.A. Przewidywana sytuacja finansowa spółki powinna kształtować się poprawnie.

2. Ryzyko związane z charakterem działalności Spółki:

- Podobnie jak większość podmiotów udzielających we własnym imieniu finansowania na realizację przedsięwzięć gospodarczych Quality All Development – Fundusz Kapitałowy S.A. narażona jest na szereg ryzyk nierozzerwalnie związanych z taką działalnością, z których najważniejsze to ryzyko kredytowe i ryzyko płynności. Ryzyko kredytowe oznacza w przypadku Quality All Development – Fundusz Kapitałowy S.A. ryzyko braku spłaty udzielonych pożyczek i oprocentowania w uzgodnionych terminach i w ustalonej wysokości. Spłata takich pożyczek uzależniona jest od kondycji finansowej pożyczkobiorców i powodzenia finansowych przedsięwzięć, co z kolei zależy od szeregu czynników niezależnych od Quality All Development – Fundusz Kapitałowy S.A.

Na dzień 31.12.2014 roku aktywa Spółki (suma bilansowa) wzrosły o kwotę 4.469.805,45 zł w stosunku do ich stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Aktywa trwałe zmalały o kwotę 4.691.245,66 zł i ich udział w sumie bilansowej wynosi 78,30 % (na dzień 31 grudnia 2013 roku stanowiły 89,05 % sumy bilansowej). W aktywach trwałych nastąpił spadek przede wszystkim inwestycji długoterminowych o 25.840.005,12 zł przy jednoczesnym wzroście należności długoterminowych o 21.071.024,18 zł.

Aktywa obrotowe wzrosły o kwotę 9.161.051,11 zł i stanowią 21,70 % sumy bilansowej na dzień 31 grudnia 2014 r. (10,95 % na dzień 31 grudnia 2013 roku).

Głównymi pozycjami aktywów obrotowych Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku są należności krótkoterminowe (17,17 % sumy aktywów) oraz inwestycje krótkoterminowe (4,36 % sumy aktywów).

Kapitał własny zwiększył się na dzień 31 grudnia 2014 roku o kwotę 1.555.810,24 zł w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku przy czym jego udział w sumie pasywów wynosi 33,88% (w roku 2013 udział kapitału własnego w sumie pasywów wynosił 33,83 %).

Wzrost ten spowodował zysk netto 2014 r - 1.555.810,24 zł

Jul - Mac

Udział Kapitałów obcych w sumie pasywów na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 66,12 %, a w roku 2013 wynosił 66,17 %.

W analizowanym okresie, w grupie Kapitałów obcych największą pozycję stanowiły zobowiązania długoterminowe 49,52 % sumy pasywów i zobowiązania krótkoterminowe 16,20 % sumy pasywów.

Na zobowiązania długoterminowe składają się przede wszystkim kredyty bankowe długoterminowe 24,37 % sumy pasywów oraz zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych - 8,89 % sumy pasywów.

Przychody netto ze sprzedaży za 2014 rok wynosiły 41.021.680,15 zł, co w porównaniu do roku 2013 stanowi spadek o 21,81 %.

Dynamika kosztów działalności operacyjnej wykazywała w analizowanym okresie analogiczną tendencję jak przychody ze sprzedaży, przy czym ich spadek wynosił 17,26 %.

Wynik ze sprzedaży był dodatni i wynosił 1.548.421,44 zł za 2014 rok, a w roku 2013 wynosił 4.758.779,13 zł. Spółka jest rentowna w zakresie podstawowej działalności.

Na pozostałej działalności operacyjnej Spółki w 2014 roku koszty operacyjne przewyższyły pozostałe przychody operacyjne.

Na działalności finansowej Spółki w 2014 roku przychody finansowe przewyższyły koszty finansowe.

W roku 2014 rentowność majątku była dodatnia i kształtowała się na poziomie 1,98 %, w 2013 roku 3,64 %.

Rentowność kapitału własnego zmalała z 10,51 % w 2013 roku do poziomu 5,86 % w 2014r.

Rentowność netto sprzedaży w 2014 roku wynosiła 3,79 %, a w 2013 roku wynosiła 4,91%.

Wskaźniki płynności kształtują się na poziomie średnim.

Przeciętny okres, po jakim Spółka inkasowała należności z tytułu sprzedaży, uległ wydłużeniu z 33 dni w 2013 roku do 54 dni w 2014 roku.

Spółka regulowała swoje bieżące zobowiązania przeciętnie co 41 dni w 2014 roku, a w ciągu 23 dni w 2013 roku.



Wskaźnik ogólnego zadłużenia Spółki zmalał z 0,66 w 2013 roku do 0,65 w 2014 roku.

Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym pozostało bez zmian i wynosi tak jak w 2013 roku- 0,51.

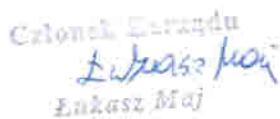
Zarząd Spółki

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Marek Tarnowski

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Łukasz Maj

"Quality All Development - Fundusz Kapitałowy"
Spółka Akcyjna
Al. Jerozolimskie 56c
00-803 Warszawa
NIP: 5252418635, REGON: 141312109