



**Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Spółki Quantum software S.A. za okres  
od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku.**

**Kraków dn. 22 marca 2010 r.**

Kraków, 22 marca 2010 r.

**Pismo Prezesa Zarządu**

Szanowni Państwo,

przedstawiam Państwu raport roczny Grupy Quantum software S.A., który podsumowuje działalność Spółki oraz najważniejsze zdarzenia, które miały miejsce w 2009 roku.

Ubiegły rok był wyjątkowo trudny dla gospodarki światowej. W Polsce obniżył się poziom inwestycji oraz popytu wewnętrznego co za skutkowało zmniejszeniem dynamiki przyrostu PKB przekładając się na ograniczenie działalności prowadzonej przez przedsiębiorców. Chociaż Polska została „zieloną wyspą” pośród innych krajów europejskich pogrążonych w recesji, dla Quantum problemy krajów ościennych mają duże znaczenie. Realizujemy strategię intensywnego wzmacniania swojej obecności na rynkach krajów Europy Środkowej i Wschodniej mając nadzieję na ożywienie gospodarcze tego regionu - być może jeszcze w tym roku. Uważamy, że dla producenta oprogramowania aktywność międzynarodowa jest kluczem do przyszłego rozwoju.

Drugim zasadniczym czynnikiem determinującym ubiegłoroczny wynik spółki jest rozmach inwestycji w badania i rozwój, który został przy okazji debiutu giełdowego i umocniony dotacjami z dwóch projektów „unijnych” z programu Innowacyjna Gospodarka. Rok 2010 będzie ostatnim rokiem realizacji tego 3 letniego planu.

Jesteśmy przekonani o tym, że poszerzanie oferty produktowej i poszerzanie potencjalnego rynku zbytu są najważniejszymi sposobami wykorzystywania posiadanych zasobów finansowych. Szczególnie obecnie, gdy sytuacja na rynku pracy nie grozi wzrostem wynagrodzeń, które stanowią największą część naszych kosztów. Słaba rentowność Spółki jest konsekwencją świadomych decyzji o tym, aby kontynuować realizację długoterminowych planów.

Rok 2009 minął pod znakiem umacniania grupy kapitałowej. W marcu 2009 roku Quantum software SA nabyło w drodze podwyższenia kapitału zakładowego 50 % udziałów w spółce CNT Poland Consulting Sp. z o.o.. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki uległa zmianie Firma Spółki na „CNT Quantum Sp. z o.o.” z siedzibą w Krakowie. Quantum software S.A. założyła również spółkę zależną Edisonda Sp. z o.o., której głównym celem jest projektowanie interakcji i prowadzenie badań nad efektywnością komunikacyjną stron

internetowych (ewentualnie innych mediów elektronicznych) oraz na wykorzystywaniu tych badań w celach komercyjnych.

Marka Quantum jest w swojej niszy dobrze rozpoznawana w kilku krajach europejskich. Jest kojarzona z zaawansowanymi technologicznie systemami informatycznymi, wysoką jakością usług i profesjonalnym podejściem do potrzeb klientów. System Qguar obsługuje klientów z różnych branż w krajach zarówno Europy Zachodniej jak i Europy Środkowowschodniej. W 2009 roku Spółka zintensyfikowała swoje działania marketingowe pozyskując nowych partnerów w Słowenii (Leoss d.o.o.), Rumunii (Axes Software), Bułgarii (Bissano), na Litwie (DS. Projekta) oraz we Włoszech (SCAI).

Do istotnych kontraktów pozyskanych w minionym roku w Polsce należą umowy zawarte między innymi z Funai Electric Polska Sp. z o.o., Klimas Wkręt-Met Sp. z o.o., Ichem Sp. z o.o. czy ME Logistic Sp. z o.o.. Natomiast spółka zależna Quantum International w Kijowie podpisała umowy z Telbi Sp. z o.o., M&S Logistic Sp. z o.o. oraz LAN Ukraina na Ukrainie.

Dużo satysfakcji i prestiżu przyniosło nam wyróżnienie przyznane przez miesięcznik Forbes – „Diamenty Forbes’a” oraz prestiżowe wyróżnienie Jakość Roku 2009. Natomiast w ramach corocznego konkursu „Operator Logistyczny Roku” Quantum software wspólnie z firmą Ceramika Tubądzin zostały uhonorowane godłem „Produkt innowacyjny dla logistyki”. Nagroda ta została przyznana za wdrożenie przez Quantum w firmie Ceramika Tubądzin „Komplektacji fałowej” czyli innowacyjnego modelu zbiórki towarów.

Ponadto, działająca na Ukrainie Quantum International (spółka zależna Quantum software) została uhonorowana prestiżowym wyróżnieniem LOGISTICS AWARD UKRAINE 2009 dla najlepszego dostawcy IT dla branży logistycznej

Biorąc pod uwagę nowo podpisane kontrakty, wieloletnią współpracę i długoterminowe umowy z dużą grupą dotychczasowych klientów (centra dystrybucji, sieci sklepów i producenci) spokojnie spoglądamy w przyszłość pracując równocześnie nad rozwojem oferowanych produktów.

W 2010 roku będziemy kontynuować rozpoczęte w 2009 roku intensywne prace rozwojowe związane z kolejnymi własnymi rozwiązaniami opartymi o technologie naszych strategicznych partnerów. Chociaż nasza pozycja na rynku IT (zwłaszcza w sektorze logistyki) jest już ugruntowana, chcemy pogłębiać relacje z dotychczasowymi klientami poprzez oferowanie im szerszego zakresu usług. Doskonale referencje wystawiane nam przez obecnych klientów otwierają drogę do pozyskania nowych rynków zbytu na nasze produkty i usługi.

Jestem przekonany, że wyłożona praca ostatnich lat pozwoli nam budować rosnącą wartość Quantum software i jej pozycję rynkową. Poza wszystkim utwierdza mnie w tym przekonaniu doborowy zespół zaangażowanych i dynamicznych ludzi, z którymi jako Zarząd mamy przyjemność pracować.

Z poważaniem,

Tomasz Hatala

Prezes Zarządu

## **ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości Finansowej. Wszystkie dane wynikają z ksiąg rachunkowych oraz ewidencji pozabilansowej. Metody wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

Niniejsze sprawozdanie z działalności Quantum software S.A. obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku.

Raport roczny Quantum software S.A. za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2009 r. do dnia 31.12.2009 r. zawiera:

- Sprawozdanie finansowe Emitenta za okres sprawozdawczy od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku oraz na dzień 31.12.2009 r. sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, w tym: bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych oraz noty objaśniające do sprawozdania finansowego,
- Porównawcze dane finansowe do sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2008 r. oraz za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2008 r.,
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Emitenta za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku,
- Oświadczenia Zarządu zgodnie z par. 91 ust. 1 pkt 5) i 6) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Podpisy Członków Zarządu

Tomasz Hatala

Bogusław Ożóg

Marek Jędra

Tomasz Mnich

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie  
ksiąg rachunkowych

Główny Księgowy

Monika Kuś

## **1. Informacje podstawowe**

Quantum software Spółka Akcyjna; 30-633 Kraków, ul. Walerego Sławka 3A. Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest doradztwo w zakresie oprogramowania Quantum software S.A. została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Kraków – Śródmieście, XI Wydział Gospodarczy, w dniu 30 października 2002 r. pod numerem 0000136768; PKD 72.2 Działalność w zakresie oprogramowania.

Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem jest nieograniczony.

### **Skład Zarządu Spółki:**

Tomasz Hatala – Prezes Zarządu

Bogusław Ożóg – Wiceprezes Zarządu

Marek Jędra – Wiceprezes Zarządu

Tomasz Mnich – Członek Zarządu

### **Rada Nadzorcza:**

Leopold Kutyla – Przewodniczący Rady

Tomasz Polończyk – Wiceprzewodniczący Rady

Anna Nadolska – Członek Rady

Jerzy Majewski - Członek Rady

Henryk Gaertner - Członek Rady

### **Spółka jest jednostką dominującą wobec następujących podmiotów na dzień 31.12.2009 r.:**

1) Firma spółki: Quantum East Sp. z o.o. – podmiot zależny

Siedziba: Kraków

Adres: Walerego Sławka 3a

Krajowy Rejestr Sądowy (KRS): 0000294284

Udziałowcy: 66,7 % udziałów posiada Quantum software S.A.

Kapitał założycielski w całości opłacony: 270.000,00 zł

2) Firma spółki: Quantum International Sp. z .o.o. – podmiot zależny

Siedziba: Kijów

Adres: Prospect Moskovskij

świadcstwo Nr 100107724

Udziałowcy: 100% udziałów posiada Quantum East

Kapitał założycielski w całości opłacony: 76.200 dolarów USA

3) Firma spółki: CNT Quantum Sp. z o.o. – podmiot powiązany

Siedziba: Kraków

Adres: Walerego Sławka 3a

Krajowy Rejestr Sądowy (KRS): 0000297249

Udziałowcy: 50 % udziałów posiada Quantum I- services Sp. z o.o.

Kapitał założycielski w całości opłacony: 400.000,00 zł

4) Firma spółki: Quantum I- Services Sp. z o.o. – podmiot zależny

Siedziba: Kraków

Adres: Walerego Sławka 3A

Krajowy Rejestr Sądowy (KRS): 0000331050

Udziałowcy: 100% udziałów posiada Quantum software S.A.

Kapitał założycielski w całości pokryty wkładem niepieniężnym: 1.500.000,00 zł

5) Firma spółki: Edisona Sp. z o.o. – podmiot zależny

Siedziba: Kraków

Adres: Walerego Sławka 3A

Krajowy Rejestr Sądowy (KRS): 0000335987

Udziałowcy: 100% udziałów posiada Quantum software S.A.

Kapitał założycielski w całości opłacony: 88.800,00 zł

## **2. Wyniki finansowe Emitenta w 2009 roku**

### **Wybrane dane finansowe rachunku zysków i strat Emitenta**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2009 (w tys. PLN)</b>	<b>2008 (w tys. PLN)</b>
Przychody netto ze sprzedaży	16 054	17 629
Przychody netto ze sprzedaży produktów	14 439	14 489
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 615	3 140
Zysk z działalności operacyjnej EBIT	- 461	780
Zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja EBITDA	503	1 275
Zysk / strata brutto	- 203	1 320
Zysk / strata netto	- 230	1 044
Kapitał własny	16 365	16 491
Zobowiązania i rezerwy	2 055	1985
W tym zobowiązania długoterminowe	145	252
Rentowność sprzedaży – ROS	- 1,43 %	5,92 %
Rentowność aktywów – ROA	-1,25 %	5,65 %

Rentowność kapitału własnego ROE	-1,41 %	6,33 %
Wskaźnik płynności bieżący	7,02	8,90
Wskaźnik płynności szybki	7,01	8,71

Przedstawione w tabeli wskaźniki wyliczono według następujących formuł:

- a) rentowność sprzedaży – stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży towarów i usług
- b) rentowność aktywów – stosunek zysku netto do aktywów na koniec okresu sprawozdawczego
- c) rentowność kapitałów własnych – stosunek zysku netto do kapitałów własnych na koniec okresu sprawozdawczego
- d) wskaźnik płynności bieżącej – stosunek aktywów obrotowych do bilansowej wartości zobowiązań krótkoterminowych
- e) wskaźnik płynności szybki – stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do bilansowej wartości zobowiązań krótkoterminowych

W 2009 roku Quantum software SA odnotowała przychody z działalności podstawowej w wysokości 16.054 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego Emitent odnotował spadek przychodów o około 9 %. Sprzedaż produktów i usług stanowiła w 2009 roku 90 % sprzedaży ogółem, tym samym Spółka utrzymała porównywalny do roku ubiegłego poziom przychodów z tego zakresu. Pozostałe 10 % sprzedaży stanowi przychód ze sprzedaży towarów i materiałów. Wzrost udziału przychodów ze sprzedaży produktów w sprzedaży ogółem (w roku 2008 udział wynosił 82 %) wynika ze wzrostu sprzedaży usług i oprogramowania Qguar, przy jednoczesnym spadku sprzedaży sprzętu komputerowego, którego sprzedaż ma charakter uzupełniający i mniejsze znaczenie dla dalszego rozwoju. Poziomowi przychodów wynikającemu z tych dwóch tendencji towarzyszyły zwiększone koszty będące efektem przyspieszonego rozwoju (oferty produktowej, potencjału ludzkiego, działań marketingowych, tworzenia Grupy Kapitałowej), co spowodowało spadek rentowności.

Spółka zakończyła rok ze startą netto w wysokości 230 tys. zł.

W kontekście zjawisk kryzysowych istotne są też w przypadku Emitenta następujące czynniki:

- a. wyraźne, trans graniczne osłabienie koniunktury w branży logistycznej (TSL), a przedsiębiorstwa z tej grupy (w tym międzynarodowi operatorzy logistyczni) stanowią około 40% klientów,



- b. przedsiębiorstwa z branż produkcyjnych i handlowych ograniczyły budowę swoich dużych centrów logistycznych, do których Emitent dostarcza oprogramowanie (cykl budowy takich centrów jest długi, stąd opóźnienie z jakim Emitent odczuł skutki globalnego kryzysu),
- c. Grupa ma stosunkowo dużą ekspozycję na rynki zagraniczne, w szczególności na Ukrainę, a na tych rynkach kryzys jest głębszy niż w Polsce,
- d. spadek popytu powoduje wzrost konkurencji i obniżki cen, a to z kolei obniżkę marży na realizowanych kontraktach,
- e. zdobywanie kontraktów w powyższych okolicznościach wymaga większych wydatków z zakresu sprzedaży i marketingu (koszty sprzedaży wzrosły o 25 %),
- f. osłabienie sprzedaży zbiegło się w czasie z dużymi wydatkami rozwojowymi (z których część wpływa na koszty bieżące) oraz z dużym wzrostem amortyzacji, który wynika głównie z zakończenia prac nad nowymi modułami oprogramowania (w stosunku do roku poprzedniego amortyzacja wzrosła o 50 % jest ona większa niż strata netto).
- g. Na obniżenie wyniku finansowego miała wpływ utworzona rezerwa w wysokości 164 tys. zł na nieściągnięte należności od kontrahenta rosyjskiego.

### **3. Informacja o działalności Emitenta w 2009 r.**

#### **a) Rozbudowa Grupy Kapitałowej**

- Podmiot Dominujący Grupy Kapitałowej Quantum software SA, przekazał RB nr 5/2009 do publicznej wiadomości, że w dniu 3 marca 2009 roku Emitent nabył w trybie podwyższenia kapitału zakładowego udziały spółki „CNT Poland Consulting Sp. z o.o.” (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 70.000 PLN do kwoty 400.000 PLN poprzez ustanowienie 3.300 nowych, niepodzielnych i równych udziałów o wartości nominalnej 100,00 PLN każdy, to jest o kwotę 330.000 PLN, które to udziały w Spółce zostały objęte w następujący sposób:

- (i) Quantum software SA (Emitent) objęło 2.000 udziałów o wartości nominalnej 200.000 PLN i pokrytych w całości wkładem pieniężnym w wysokości 235.000 PLN z czego kwota 200.000 PLN zostaje wpłacona na kapitał zakładowy, zaś kwota 35.000 PLN stanowi agio i zostaje wpłacona na kapitał zapasowy Spółki;

- (ii) CNT International Consulting GmbH z siedzibą w Wiedniu (Austria) objęło 1.300 udziałów o wartości nominalnej 130.000 PLN i pokrytych w całości wkładem pieniężnym w wysokości 564.000 PLN z czego kwota 130.000 PLN zostaje wpłacona na kapitał zakładowy, zaś kwota 434.000 PLN stanowi agio i zostaje wpłacona na kapitał zapasowy Spółki;

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki uległa zmianie Firma Spółki na **„CNT Quantum Sp. z o.o.” z siedzibą w Krakowie**. Głównym celem Spółki świadczenie usług w obszarze SAP zarówno na rynku Polskim, jak i Europy Wschodniej. Partner Quantum software, Grupa CNT z siedzibą w Wiedniu jest renomowanym dostawcą usług consultingowych w obszarze SAP na rynku austriackim, niemieckim i innych krajów Europy Środkowo – Wschodniej. Po dokonaniu nabycia powyższych aktywów Emitent posiada 50 % udziału w kapitale zakładowym CNT Quantum Sp. z o.o., uprawniającym do 50% głosów na zgromadzeniu wspólników. Źródłem finansowania nabywanych aktywów są środki własne Emitenta.

- W dniu 8 czerwca b.r. została zarejestrowana **Spółka Quantum I –Services Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie**, w której Quantum software SA objęło 100 % udziałów (Emitent informował o zdarzeniu RB nr 15/2009). Przedmiotem działalności spółki będzie prowadzenie sprzedaży licencji, sprzętu i usług informatycznych nie związanych bezpośrednio z produktami własnymi Quantum software S.A. (tj. obecnie seria produktów Qguar). Następnie Quantum software w drodze podwyższenia kapitału zakładowego Quantum I-Services wniosło 50 % udziałów CNT Quantum.
- W dniu 01 września 2009 roku zarejestrowana została **Spółka zależna - Edisonda Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie**. Podmiot Dominujący Grupy Kapitałowej przekazał informację o tym do publicznej wiadomości w RB nr 20/2009. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5 000,00 zł i dzieli się na 50 udziałów o wartości nominalnej 100,00 złotych każdy udział. Quantum software S.A. objęła 100 % kapitału zakładowego oraz 100 % głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Edisonda Sp. z o.o. Objęte udziały zostały pokryte wkładem pieniężnym - gotówką. Spółka Edisonda Sp. z o.o. została zawiązana w celu projektowania interakcji i prowadzenia badań nad efektywnością komunikacyjną stron internetowych (ewentualnie innych mediów elektronicznych) oraz na wykorzystywaniu tych badań w celach komercyjnych.

**b) Pozyskanie nowych klientów na rynku polskim i ukraińskim**

Quantum software S.A. podpisało umowy sprzedaży z następującymi podmiotami:

Ichem Sp. z o.o., Amtra Ltd, Funai Electric Polska Sp. z o.o., Leszek i Agata Sp. z o.o.o, Apreo Logistic S.A., ME Logistic Sp. z o.o., Klimas Wkręt-Met Sp. z o.o., Politechnika Śląska, Zespół Szkół Ekonomiczno-Technicznych w Gliwicach.

Quantum International podpisało umowy z następującymi klientami:

Spółką Telbi Sp. z o.o. , M&S Logistic Sp. z o.o. oraz LAN Ukraina na Ukrainie

**c) Zakończenie wdrożeń systemu Qguar dla kilku istotnych klientów krajowych, w tym**

Omega Pilzno Sp. z o.o., PST OST SPED, M&M Service, Com.40 WCS, Jago S.A., Frigo IFC Unilever, Żabka Polska S.A., Roshen Confectionery, Funai Electric Polska Sp. z o.o. , Apreo Logistic S.A., Mondi Świecie S.A..

**d) Pozostałe istotne wydarzenia:**

- Podpisanie umowy partnerskiej z Leoss d. o.o. (Lublana, Słowenia), Axes Software (Bukareszt, Rumunia), DS Projectai (Litwa), SCAI (Włochy) oraz Bissano (Bułgaria).
- Spółka otrzymała wyróżnienie „Gazeta Biznesu 2008”, w rankingu przedsiębiorstw zorganizowanego przez Gazetę Puls Biznesu oraz wywiadownię gospodarczą Coface Poland.
- Spółka otrzymała wyróżnienie miesięcznika Forbes – „Diamenty Forbes’a”.
- Quantum software odebrało prestiżowe wyróżnienie Jakość Roku 2009. Organizatorami programu Jakość Roku jest Biznes Raport (specjalistyczny dodatek do Dziennika Gazety Prawnej) oraz Polskie Centrum Badań i Certyfikacji.
- 9 października b.r. działająca na Ukrainie Quantum International (spółka zależna Quantum software) została uhonorowana prestiżowym wyróżnieniem LOGISTICS AWARD UKRAINE 2009 dla najlepszego dostawcy IT dla branży logistycznej.
- W ramach corocznego konkursu „Operator Logistyczny Roku” Quantum software wspólnie z firmą Ceramika Tubądzin zostały uhonorowane godłem „Produkt innowacyjny

dla logistyki”. Nagroda ta została przyznana za wdrożenie przez Quantum w firmie Ceramika Tubądzin „Kompletacji falowej” czyli innowacyjnego modelu zbiórki towarów

- Zmiana animatora Emitenta. Zarząd Quantum software SA przekazał Raportem Bieżącym 18/2009 oraz 19/2009 informację o zmianie od 01 września 2009 r. animatora Emitenta na Noble Securities S.A.

#### **4. Zmiany w wielkości i rodzaju kapitałów własnych**

Zdarzenie nie wystąpiło.

#### **5. Informacje o podstawowych produktach**

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest tworzenie oprogramowania komputerowego wspomagającego procesy logistyczne i produkcyjne oraz wdrażanie w przedsiębiorstwach koncentrujących się na tych procesach kompletnych systemów informatycznych obejmujących również oprogramowanie innych producentów oraz sprzęt. Quantum software S.A. działa przede wszystkim w segmencie niszowym, dostarczając zaawansowane technicznie, wysokiej jakości rozwiązania dla wymagających odbiorców. Spółka prowadzi swoją działalność w Polsce od 1997 roku. Międzynarodowe doświadczenie gromadzone przez założycieli od roku 1991, know-how w dziedzinie informatyki i logistyki oraz sprawdzony zespół specjalistów pozwoliły Quantum software S.A. zdobyć pozycję czołowego producenta specjalistycznego oprogramowania magazynowo-dystrybucyjnego z obszaru Europy Środkowo-Wschodniej.

Sztandarowym produktem Spółki jest system Qguar, który ma około 200 wdrożeń, głównie w Polsce, ale także w Niemczech, we Francji, Wielkiej Brytanii, Rumunii, Słowacji, Czechach, na Węgrzech, Ukrainie i w Rosji. Emitent zalicza się, więc do nielicznych polskich spółek informatycznych, których autorskie oprogramowanie zdobyło międzynarodowe uznanie. System QGUAR jest zestawem modułów należących do klasy oprogramowania SCM – Supply Chain Management (zarządzanie łańcuchem dostaw), zaś w bardziej szczegółowej klasyfikacji do SCE – Supply Chain Execution (realizacja łańcucha dostaw). Swoją funkcjonalnością obsługuje on i pozwala optymalizować procesy związane z logistyką magazynowania, dystrybucji i produkcji w powiązaniu z procesami zakupu i sprzedaży. Jego jednostkowe wdrożenie z reguły stanowi istotną zmianę organizacyjną w przedsiębiorstwie i wymaga kilkumiesięcznej pracy zespołu specjalistów. Podział systemu Qguar na odpowiednie moduły pozwala na zarządzanie wybranymi ogniwami zintegrowanego łańcucha dostaw, bądź na kompleksową obsługę logistyki.

Spółka oferuje swoim klientom następujące produkty:

- Qguar Warehouse Management System Professional – Qguar WMS PRO,
- Qguar Warehouse Management System Easyway – Qguar WMS EASYWAY,
- Qguar Yard Management System
- Qguar Manufacturing Execution System – Qguar MES
- Qguar Transport Management System – Qguar TMS,
- Qguar Supply and Distribution System – Qguar SDS,
- Aplikacja zdalnego (poprzez internet) dostępu do systemu – Qguar 4WEB.
- system informowania kierownictwa (business analyser)
- rozliczanie usług logistycznych oraz wizualizacja danych (dashboard).

Proces wdrożenia systemu Qguar obejmuje następujące fazy i rodzaje usług:

- projekt (zwany też Specyfikacją Techniczną Wdrożenia),
- konfigurację i ewentualne rozszerzenia indywidualne,
- instalację,
- szkolenia,
- wdrożenie,
- asystę powdrożeniową,
- serwis.

Ekspansja na rynki zagraniczne przekłada się na konieczność tworzenia nowych wersji językowych systemu Qguar. Aktualnie istniejące wersje to polska, angielska, niemiecka, francuska, hiszpańska, węgierska, rosyjska i rumuńska. Te działania również przyczyniają się do wprowadzania zmian i ulepszeń w działających systemach.

## **6. Rynki zbytu i zaopatrzenia**

Działalność Quantum software S.A. koncentruje się przede wszystkim na obszarze Polski, a eksport stanowi około 19% sprzedaży. Natomiast na rynkach ukraińskim oraz rosyjskim działa prężnie rozwijająca się spółka zależna Emitenta Quantum International Sp. z o.o. z siedzibą w Kijowie (Ukraina).

### Struktura produktowa

	2009	% udział	2008	% udział
<b>Licencje własne (Qguar) i usługi</b>	13 758	85,70 %	13 180	74,76 %
<b>Towary</b>	1 615	10 %	3 140	17,81 %
<b>Pozostała sprzedaż</b>	681	4,3 %	1 309	7,43 %
<b>Razem</b>	<b>16 054</b>	<b>100 %</b>	<b>17 629</b>	<b>100 %</b>

Dane w tys. zł

### Sprzedaż wg rynków zbytu

	2009	% udział	2008	% udział
<b>Kraj</b>	13 058	81,34 %	14 541	82,48%
<b>Zagranica</b>	2 996	18,66 %	3 088	17,52 %
<b>Razem</b>	<b>16 054</b>	<b>100 %</b>	<b>17 629</b>	<b>100 %</b>

Dane w tys. zł

Główne obszary działalności, do których Spółka adresuje swoje produkty i usługi, to firmy o następującej specyfice działalności:

- centra dystrybucyjne, które zajmują się kompleksową dystrybucją towarów handlowych, czyli w całości kontrolują wszystkie etapy zarówno ekonomiczne, jak i logistyczne począwszy od zaopatrzenia, poprzez transport do magazynu, magazynowanie, sprzedaż, kończąc na spedycji do końcowych punktów sprzedaży i rozliczeniu całego procesu,
- magazyny, w których świadczone są usługi logistyczne na zasadach outsourcingu, tym samym przejmując funkcję zewnętrznego magazynu firmy produkcyjnej bądź handlowej, zwalniając ją z konieczności zarządzania towarem,
- rozbudowane usługi spedycyjno-transportowe,
- firmy produkcyjne z dystrybucją własną, które nie zlecają usług logistycznych na zewnątrz, a dla których istnieje możliwość obsługi całej makro-logistyki lub usprawnienia istniejącego systemu poprzez rozbudowanie zaplecza informatycznego.

Powyższy podział znajduje odzwierciedlenie w strukturze dotychczasowych klientów Spółki, a należą do nich przede wszystkim:

- przedsiębiorstwa handlowe i dystrybucyjne,
- przedsiębiorstwa produkcyjne (art. spożywcze i art. przemysłowe),

- przedsiębiorstwa usługowe w zakresie logistyki.

**7. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.**

Zdarzenia nie wystąpiły

**8. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.**

Ze względu na rodzaj działalności, Spółka prowadzi praktycznie stałą działalność badawczą w zakresie technologii informatycznych, tj. sprzętu, oprogramowania systemowego, oprogramowania narzędziowego, oprogramowania bazodanowego. Celem tej działalności jest wybór i doskonalenie oferowanych rozwiązań oraz technologii do realizacji produktów własnych. Od roku 2008 działania badawczo-rozwojowe są wspierane poprzez prowadzenie dwóch projektów z zakresu zarządzania łańcuchem dostaw, które zostały zaakceptowane do dofinansowania z funduszy UE w ramach Programu Operacyjnego - Innowacyjna Gospodarka na lata 2007-2013, działanie 1.4-4.1- Wsparcie na prace badawcze i rozwojowe oraz wdrożenie wyników tych prac. Projekty zostaną zrealizowane do końca 2010 r.

**9. Zatrudnienie i produktywność**

Zatrudnienie w Quantum software S.A. na koniec 2009 roku wyniosło średnio 131 pracowników. Średnie wynagrodzenie brutto wyniosło 6.368,00 zł.

**Struktura Zatrudnienia**

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym 31 grudnia 2009 roku kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
Zarząd	4	4
Pracownicy umysłowi/ Administracja	128	121
Pracownicy fizyczni	0	0
Razem	132	125

**10. Zobowiązania Warunkowe**

W 2009 roku Quantum software SA nie posiadała zobowiązań warunkowych.

## **11. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń**

### **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną**

Sytuacja finansowa Emitenta jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski. Bezpośredni i pośredni wpływ na wyniki finansowe uzyskane przez Spółkę, mają m.in.: dynamika wzrostu PKB, inflacja, polityka monetarna i podatkowa państwa, poziom inwestycji przedsiębiorstw, wysokość dochodów gospodarstw domowych oraz wysokość popytu konsumpcyjnego. Zarówno wyżej wymienione czynniki jak i kierunek i poziom ich zmian, mają wpływ na realizację założonych przez Emitenta działań. Spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego przełoży się na niższe przychody spółek działających w poszczególnych regionach i branżach. W efekcie obniżą one swoje nakłady inwestycyjne, w tym na rozwój poprzez udoskonalenie lub zakup sprzętu komputerowego oraz odpowiedniego oprogramowania. Quantum software S.A., jako dostawca systemów informatycznych, może bezpośrednio odczuć zmniejszenie się budżetów przeznaczanych przez przedsiębiorstwa na komputeryzację z racji uzyskania niższej rentowności na sprzedaży.

### **Ryzyko związane z kontynuacją kryzysu gospodarczego.**

W wyniku załamania na światowych rynkach finansowych, jakie miało miejsce w 2008 roku duża część gospodarek państw, do których Spółka sprzedaje swoje produkty, stanęły w obliczu recesji lub co najmniej znacznego spowolnienia tempa rozwoju gospodarczego. Sytuacja ta dotyczy również rynku krajowego. W efekcie tych wydarzeń wzrosło ryzyko spadku popytu zarówno w kraju, jak i na rynkach eksportowych. W przypadku takich krajów jak Ukraina czy Rosja istnieje ryzyko pogłębienia kryzysu finansowego, co już przełożyło się na spadek eksportu do tych krajów. Spółka stara się zmniejszyć to ryzyko poprzez poszerzenie oferty produktowej oraz ryzyku poszukiwanie nowych kanałów sprzedaży.

### **Ryzyko zahamowania wzrostu poszczególnych segmentów sektora informatycznego w Polsce związane ze zmianami technologicznymi w branży**



Na wartość całego rynku IT składa się sprzedaż sprzętu, oprogramowania i usług. Każdy z tych segmentów może rozwijać się z większą bądź mniejszą dynamiką. Analizy dotyczące rynku sprzętu i usług IT wskazują na jego wzrostowe tendencje. Fakt małego nasycenia polskich przedsiębiorstw nowoczesnymi technologiami stwarza podłoże dla rozwoju spółek o profilu działalności zbliżonym do działalności Quantum software S.A. Jednakże należy mieć na uwadze dużą wrażliwość tego rynku na wahania koniunktury gospodarczej. W czasie słabej koniunktury przedsiębiorstwa ograniczają politykę inwestycyjną, w tym wydatki na informatykę. Zmniejszenie popytu na oprogramowanie komputerowe będzie oznaczało dla Spółki uzyskanie niższych wyników sprzedażowych, różniących się znacznie od tych przyjętych w założeniach Zarządu. Spółka tworzy i wdraża systemy informatyczne przede wszystkim dla logistyki. Odbiorcami są firmy produkcyjne, handlowe oraz firmy zajmujące się usługowo magazynowaniem, spedycją i transportem. Obecna sytuacja w Polsce, jej atrakcyjne logistycznie położenie, wymiana handlowa z zagranicą zapewniają dobrą koniunkturę na rynku i stwarzają potencjał dla dalszego rozwoju logistyki. Nie można jednak zagwarantować, iż tempo rozwoju branż, w których działają klienci Quantum software S.A. nie ulegnie spowolnieniu. W takim wypadku popyt na produkty Spółki może nie wzrastać w tempie dotychczasowym, a nawet ulec zmniejszeniu, przez co spadnie poziom osiąganych przez niego przychodów ze sprzedaży. Zmiany technologiczne oraz często pojawiające się nowości na rynku usług informatycznych są cechą ściśle związaną z tym sektorem. Produkt odznacza się krótkim cyklem życia, natomiast nakłady na jego rozwój są duże. W związku z tym poniesione nakłady na produkt mogą nie zostać zwrócone z przychodów z jego sprzedaży. Istnieje więc ryzyko, że decyzja o rozwoju określonego produktu zostanie podjęta w oparciu o nieprawidłowe przesłanki, nie zaspokajając aktualnych potrzeb rynkowych oraz ryzyko, iż okres powstawania produktu, czyli etap projektu, konstruowania oprogramowania oraz faza testów, będzie dłuższy niż zakładano, a dany segment rynku zostanie już opanowany przez konkurencyjne podmioty. Monitoring potrzeb rynku wykonywany przez własnych pracowników ma na celu ograniczenie tego ryzyka. Dodatkowo, partnerstwo Quantum software S.A. z dostawcami sprzętu komputerowego i oprogramowania pozwala na bieżąco śledzić pojawiające się na rynku zmiany i nowości technologiczne

### **Ryzyko wzrostu konkurencji**

Rynek technologii informatycznych znajduje się w fazie dynamicznego rozwoju, przynosząc spółkom działającym na nim systematyczne wzrosty poziomu przychodów ze sprzedaży. Taka sytuacja niczym magnes przyciąga nowych dostawców usług IT, którzy zachęteni dużymi zyskami

zwiększają liczbę podmiotów działających na rynku. W rezultacie rynek producentów oprogramowania dla firm jest mocno rozdrobniony i wciąż pojawiają się nowe jednostki, proponujące produkty zróżnicowane pod względem ceny, zakresu funkcjonowania lub też stopnia zaawansowania. To w bezpośredni sposób powoduje zaostrzenie się konkurencyjności rynku, a dla Spółki może oznaczać konieczność ponoszenia większych nakładów na rozwój i reklamę oraz konieczność obniżenia osiąganej obecnie marży. Dodatkowo duża pojemność polskiego rynku oraz fakt, iż poziom informatyzacji odbiega od średnich wartości w krajach europejskich sprawia, że również wiele światowych firm świadczących podobne usługi jest zainteresowanych prowadzeniem działalności w Polsce. Quantum software S.A. nie ma wpływu na podejmowane działania konkurentów i ich produkty, ale ma możliwość utrzymania swojej pozycji na rynku z racji posiadanego już doświadczenia.

### **Ryzyko związane z eksportem**

Sprzedaż Quantum software S.A. realizowana jest przede wszystkim na terenie Polski. Jednakże Spółka zawiera kontrakty również z podmiotami działającymi na obszarach państw Europy Środkowo-Wschodniej i Zachodniej. Obecnie około 19% przychodów ze sprzedaży Spółki pochodzi z zagranicy. Wartość kontraktu z odbiorcą zagranicznym wyrażana jest w Euro. Wystąpienie negatywnych tendencji w zakresie kursów polskiej złotówki względem EUR może niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki. Spadek wartości EUR względem PLN spowoduje uzyskanie mniejszych przychodów eksportowych przez Quantum software S.A. oraz uzyskania niższej rentowności na kontraktach eksportowych.

### **Ryzyko realizowanych kontraktów**

Quantum software S.A. nie sprzedaje dużej ilości łatwych do instalacji programów, lecz realizuje stosunkowo duże jednostkowe projekty wdrożeniowe o wysokim stopniu złożoności, wymagające zwykle kilkumiesięcznej pracy zespołu specjalistów. Implementowany w konkretnym przedsiębiorstwie system musi w tzw. czasie rzeczywistym kontrolować często skomplikowane procesy logistyczne i integrować je z funkcjonowaniem wszystkich jego działów. W takich okolicznościach istnieje ryzyko błędnego odwzorowania procesów i przepływu informacji w przedsiębiorstwie, ryzyko rozciągnięcia w czasie zaplanowanych działań, ryzyko zmiany zakresu prac w stosunku do pierwotnie uzgodnionych. Zmniejszenie kwoty, na jaką opiewała umowa, wyższe koszty realizacji umowy w stosunku do planowanych, rozwiązanie kontraktu bądź

ewentualne roszczenia pieniężne ze strony klienta niekorzystnie wpłyną na bieżącą sytuację finansową Quantum software S.A. Fakt, że Spółka posiada już duże, międzynarodowe doświadczenie i własny, standardowy, sprawdzony już system ogranicza ryzyko wystąpienia istotnych błędów bądź opóźnień przy realizacji kontraktów.

### **Ryzyko związane z kursem walut**

Spółka prowadzi transakcje eksportowe w walutach obcych (głównie w EUR). Zmiana kursu walut względem złotego może być przyczyną osiągnięcia niższych od zamierzonych wyników. Wahania kursów wpływają na wynik finansowy poprzez:

- zmiany wyrażonej w złotych wartości sprzedaży eksportowej i wyrażonych w złotych kosztów,
- zrealizowane różnice kursowe powstałe między datą sprzedaży lub zakupu, a datą zapłaty należności lub zobowiązania,
- niezrealizowane różnice kursowe z wyceny rozrachunków na dzień bilansowy,

Transakcje handlowe w walutach obcych z tytułu eksportu należą do normalnego toku działalności Spółki. W związku z powyższym, przyszłe przepływy pieniężne z tego tytułu są narażone na zmianę ich wartości wynikającą z wahań kursów walut. Poziom kompensacji pomiędzy przychodami i kosztami walutowymi stał się mniej przewidywalny.

### **12. Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami**

W okresie sprawozdawczym Quantum software S.A. była jednostką dominującą wobec następujących podmiotów:

Quantum East Sp. z o.o. – będąca podmiotem zależnym Grupy, w której Quantum software SA posiada 66,7 % udziałów- charakter holdingowy. Metoda konsolidacji pełnej.

Quantum International Sp. z o.o. – będąca podmiotem zależnym Grupy, w której Quantum East Sp. z o.o. posiada 100% udziałów - działalność jest oparta na sprzedaży i wdrażaniu rozwiązań informatycznych oferowanych przez Quantum software SA. w krajach rosyjskojęzycznych. Metoda konsolidacji pełnej.

CNT Quantum Sp. z o.o. - będąca podmiotem powiązany w Grupie, w której Quantum software S.A. posiada 50 % udziałów. Spółka oferuje rozwiązania SAP zarówno na rynku Polskim, jak i Europy Wschodniej. Metoda konsolidacji pełnej.

Quantum I- Services Sp. z o.o. - będąca podmiotem zależnym Grupy, w której Quantum software S.A. posiada 100% udziałów - Przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż licencji, sprzętu i usług informatycznych nie związanych bezpośrednio z produktami własnymi Quantum software S.A. (tj. obecnie seria produktów Qguar). Metoda konsolidacji pełnej.

Edisonda Sp. z o.o. - będąca podmiotem zależnym Grupy, w której Quantum software S.A. posiada 100% udziałów - Spółka została zawiązana w celu projektowania interakcji i prowadzenia badań nad efektywnością komunikacyjną stron internetowych (ewentualnie innych mediów elektronicznych) oraz na wykorzystywaniu tych badań w celach komercyjnych. Metoda konsolidacji pełnej.

**13. Informacja o głównych inwestycjach krajowych i zagranicznych Spółki (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne, nieruchomości).**

Poza inwestycjami opisanymi w innych punktach Spółka w prezentowanym okresie nie inwestowała w nieruchomości, papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe. Wzrost bilansowej pozycji „wartości niematerialne i prawne” to przede wszystkim poniesione nakłady na rozbudowę autorskiego pakietu oprogramowania Qguar, co było jednym z celów publicznej emisji akcji przeprowadzonej w roku 2007.

**14. Informacja o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczki oraz o udzielonych gwarancjach i poręczeniach**

W 2009 roku funkcjonowały nowe oraz zawarte w okresach wcześniejszych następujące umowy kredytowe:

Zobowiązanie	31.12.2009		31.12.2008		Rodzaj zabezpieczenia
	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	
Kredyt DB Umowa nr KIN/0654523	0,00	0,00	19 129,44	86 082,80	Sądowy zastaw rejestrowy 2 x SKODA FABIA I SKODA OCTAVIA
Kredyt DB Umowa KIN/0 948854	60 430,20	72 520,00	0,00	0,00	Sądowy zastaw rejestrowy OPEL , weksel własny in blanco
Kredyt DB Umowa nr KIN/0715811	12 142,32	123 000,00	61 499,88	123 000,00	Sądowy zastaw rejestrowy 3 x PEUGEOT
Kredyt DB Umowa KIN/075208	8 897,20	50 000,00	22 243,00	50 000,00	Sądowy zastaw rejestrowy PEUGEOT 307, weksel in blanco
Kredyt DB Umowa KIN/0730869	16 643,07	80 000,00	38 833,83	80 000,00	Sądowy zastaw rejestrowy PEUGEOT, SKODA FABIA, weksel in blanco
Kredyt DB Umowa KIN/0834271	6 093,39	83 000,00	47 609,85	83 000,00	Sądowy zastaw rejestrowy 3 x PEUGEOT S 307, weksel in blanco
Kredyt DB Umowa KIN/0834386	21 485,60	47 000,00	37 599,80	47 000,00	Sądowy zastaw rejestrowy SEAT, weksel własny in blanco
Kredyt DB Umowa KIN/0851939	54 958,86	120 000,00	91 598,10	120 000,00	Sądowy zastaw rejestrowy PEUGEOT, MAZDA, weksel własny in blanco
Kredyt DB Umowa KIN/0886174	75 135,06	128 803,28	118 069,38	128 803,28	Sądowy zastaw rejestrowy 4 x SCODA OCTAVIA, weksel własny in blanco
Kredyt DB Umowa KIN/0897957	44 577,45	96 500,00	63 959,01	96 500,00	Sądowy zastaw rejestrowy 2 x SCODA OCTAVIA, weksel własny in blanco
<b>RAZEM</b>	<b>300 363,15</b>	<b>800 823,28</b>	<b>500 542,29</b>	<b>814 386,08</b>	

**15. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach**

W 2009 roku Quantum software S.A. (Emitent) udzielił następującej pożyczki spółce zależnej Quantum I- Services Sp. z o.o.. W październiku 2009 r. Emitent udzielił pożyczki w wysokości 130.000 zł spółce Quantum I- Services, oprocentowanie w wysokości 12 % w skali roku, termin wymagalności pożyczki 31.10.2011 r.

Ponadto, Emitent nie zawierał istotnych pożyczek, oraz nie udzielał poręczeń i gwarancji.

**16. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji**

W 2009 r. nie przeprowadzano żadnych emisji papierów wartościowych

**17. Ocena zarządzania zasobami finansowymi**

Zarząd ocenia sytuację finansową Spółki jako dobrą. Wskaźniki finansowe nie wskazują na możliwość występowania zagrożeń dotyczących zdolności Spółki do wywiązywania się z podjętych zobowiązań. Spółka finansuje się przede wszystkim kapitałem własnym oraz zobowiązaniami handlowymi. Koszty finansowe w 2009 roku wyniosły 189 tys. zł, a przychody finansowe w tym samym okresie wyniosły 447 tys. zł.

**18. Ocena możliwości zamierzeń inwestycyjnych w tym inwestycji kapitałowych w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności**

Posiadane środki finansowe, pozwolą na realizację planowanych na rok 2010 zamierzeń inwestycyjnych.

**19. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za dany okres.**

### **Ujawnienia dotyczące instrumentów zabezpieczających - Rachunkowość zabezpieczeń**

W 2008 roku zgodnie z §88 MSR 39 Grupa stosowała zasady rachunkowości zabezpieczeń. Zastosowanie zasad rachunkowości zabezpieczeń miało na celu odzwierciedlenie w sprawozdaniu finansowym Grupy treści ekonomicznej wynikającej z prowadzonej działalności. W dniu 15 października 2008 roku został zawarty kontrakt na kwotę 150.000 Euro z terminem realizacji 27/02/2009.

Na dzień 27 luty 2009 r., czyli dzień rozliczenia kontraktu Emitent odnotował stratę z tytułu realizacji instrumentu pochodnego w wysokości 50.406,01 zł. Kontrakt został zawarty ściśle pod należności przeterminowane, które pod koniec roku zostały w większości uregulowane. Widząc tendencję zwyżkowe kursu, Emitent założył lokaty po kursie historycznym, które prezentowały niewielkie odchylenie od kursu kontraktu. Poza wyżej wymienionymi zawartymi kontraktami nie występują instrumenty zabezpieczające oraz instrumenty pochodne.

Opisane powyżej rozliczenie wyceny instrumentów pochodnych ma (przy pełnej efektywności dokonanego zabezpieczenia) neutralny wpływ na wynik netto Grupy, ponieważ zmiana kursu EUR wpływa jednocześnie odpowiednio na zwiększenie lub zmniejszenie przychodów ze sprzedaży denominowanych w EUR, oraz zwiększenie lub zmniejszenie kosztów/przychodów finansowych z wyceny instrumentów pochodnych.

### **20. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz perspektywy rozwoju działalności z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej**

Do czynników, które będą miały wpływ na rozwój Quantum software S.A. w perspektywie kolejnego roku należy zaliczyć czynniki niezależne od samej Spółki a także czynniki wewnętrzne, zależne od Quantum software S.A.

Do czynników zewnętrznych należą:

- sytuacja gospodarcza, ze szczególnym uwzględnieniem sytuacji na rynkach finansowych,
- wpływ kryzysu na gospodarkę Polski i krajów sąsiednich, w tym Ukrainy;
- decyzje przedsiębiorstw dotyczące budżetów związanych z wydatkami na IT;

- dostęp polskich firm do środków z funduszy strukturalnych, które w pewnej części będą przeznaczane na rozwój systemów informatycznych oraz finansowanie prac badawczo – rozwojowych.

Do czynników wewnętrznych należą:

- terminowe dokończenie prac w zakresie realizacji kontraktów rozpoczętych w roku 2009 w sposób zgodny z założonymi budżetami i warunkami umownymi;
- zakończenie z sukcesem i w przewidzianym terminie prac rozwojowych w zakresie nowych produktów i usług,
- prowadzenie skutecznej polityki personalnej eliminującej ryzyko fluktuacji wykwalifikowanych i kompetentnych pracowników ze Spółki;
- skuteczność działań marketingowych w pozyskaniu nowych kontraktów;
- ewentualna finalizacja negocjacji dotyczących inwestycji kapitałowych.

Quantum software S.A. jest firmą ukierunkowaną na tworzenie i wdrażanie systemów informatycznych dla przedsiębiorstw szukających nowoczesnych rozwiązań w sferze logistyki. Traktując własne oprogramowanie jako punkt wyjścia, Spółka dąży do dostarczania takim klientom rozwiązań kompleksowych. Plany na przyszłość koncentrują się na udoskonaleniu własnego produktu – systemu Qguar oraz na poszerzaniu oferty i zasięgu działania. W takich ramach strategia na najbliższe lata uwzględnia możliwość dokonywania inwestycji kapitałowych i przejęć podmiotów działających w branży. Potencjał przejmowanych przedsiębiorstw w połączeniu z doświadczeniem i potencjałem pozwoliłby na stworzenie silniejszego podmiotu. Przyszłe inwestycje będą skupiały się wokół strategii Spółki.

Swoją strategię Quantum software S.A. opiera na:

- posiadanych kompetencjach, jakich wymaga tworzenie i wdrażanie systemów SCM (Supply Chain Management); dotyczą one nie tylko informatyki, lecz także takich dziedzin jak logistyka, automatyka i techniki identyfikacji towarów, zarządzanie przedsiębiorstwami;
- wieloletnim, międzynarodowym doświadczeniem w pracy dla renomowanych przedsiębiorstw w wielu krajach Europy.



Strategiczne kierunki rozwoju:

1. Rozbudowa własnego pakietu oprogramowania Qguar o kolejne moduły typu SCM,
2. Poszerzenie oferty o:
  - wdrażanie oprogramowania innych producentów, które wymagają kompetencji i doświadczenia w logistyce bądź ma charakter komplementarny w stosunku do systemu Qguar, należą do nich m.in. rozwiązania ERP firmy SAP,
  - pełen zakres usług związanych z integracją systemów logistycznych (konsulting, sprzęt komputerowy, sprzęt peryferyjny i oprogramowanie wszystkich warstw),
3. Kontynuacja ekspansji geograficznej oraz umocnienie pozycji czołowego producenta oprogramowania dla szeroko rozumianej logistyki w Europie Środkowo-Wschodniej.

Powyższe cele Spółka zamierza realizować drogą rozwoju organicznego oraz poprzez inwestycje kapitałowe, przejęcia i fuzje. Rozbudowa pakietu Qguar o kolejne moduły jest najbardziej naturalnym mechanizmem rozwoju oferty Spółki. Systematyczny wzrost zapotrzebowania na tego typu oprogramowanie wynika z następujących czynników:

- wzrost wymagań przedsiębiorstw w zakresie optymalizacji łańcucha dostaw i obniżki kosztów logistycznych,
- wzrost zapotrzebowania na usługi logistyczne,
- szybki rozwój technologii i spadek cen urządzeń do identyfikacji towarów (kody kreskowe, RFID),
- rozwój technologii mobilnego przetwarzania danych.

Posiadane doświadczenie i pozycja rynkowa Spółki może być wykorzystana do wdrażania aplikacji innych firm, które mogą doskonale uzupełniać ofertę produktów własnych. Quantum software S.A. już od wielu lat rozwija działalność integratorską w zakresie kompletnych systemów dla sfery logistyki. Chodzi nie tylko o wdrożenie samej aplikacji użytkowej, ale o zagadnienia związane z:

- projektowaniem procesów,
- infrastrukturą teleinformatyczną,
- urządzeniami (w tym także automatyki przemysłowej),
- oprogramowaniem operacyjnym i bazodanowym.

Dla wielu przedsiębiorstw na początkowym etapie rozwoju komputeryzacja dotyczy sfery księgowości, a na etapie późniejszym krytyczna staje się informatyzacja sfery logistyki. Stwarza to szansę rozwoju Spółki w kierunku dostawcy kompletnych systemów informatycznych klasy ERP dla przedsiębiorstw, w których sprawna logistyka ma podstawowe znaczenie.

Pakiet Qguar ma ugruntowaną pozycję lidera aplikacji magazynowo-dystrybucyjnych na polskim rynku. Używany w krajach Europy Wschodniej i Zachodniej w ośmiu wersjach językowych stanowi dobrą podstawę do zintensyfikowania eksportu. Europa Środkowo-Wschodnia stanowi obiecujący rynek ze względu na spodziewany szybki i stabilny wzrost gospodarczy. Dotychczasowe doświadczenia dowodzą, że rynek ten jest na tyle specyficzny, że można na nim skutecznie konkurować z dostawcami rozwiązań informatycznych z krajów zachodnich. Ważne jest przy tym, aby oferowane produkty były sprawdzone na rynku międzynarodowym (wielojęzyczność) i nie były barierą dla ponadnarodowych przedsiębiorstw. „Transgraniczność” jest bowiem jedną z podstawowych cech procesów logistycznych.

#### **21. Realizacja prognozy wyników na 2009 rok**

W roku 2009 Emitent nie opublikował prognoz

#### **22. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania**

W 2009 roku nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki.

#### **23. Opis postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

Nie wystąpiły wymienione wyżej zdarzenia.

#### **24. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łącznie wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro:**

W omawianym okresie Spółka nie zawarła umów z podmiotami powiązanymi.

**25. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących**

W 2009 roku nie nastąpiły zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących.

**26. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.**

Opisane zdarzenia nie wystąpiły.

**27. Wartość wynagrodzeń, nagród, korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale spółki wypłaconych lub należnych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz informacji o wartości wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Quantum software SA z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółek zależnych.**

Wysokość wynagrodzeń Członków Zarządu za okres 01.01.2009 – 31.12.2009

Nazwisko, imię	łącznie wynagrodzenie za okres 01.01.2009 – 31.12.2009 w PLN
Hatala Tomasz	239.825,49 zł
Ożóg Bogusław	145.700,00 zł
Jędra Marek	153.700,00 zł
Mnich Tomasz	202.337,84 zł

Wysokość wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej za okres 01.01.2009 – 31.12.2009

Nazwisko, imię	łącznie wynagrodzenie za okres 01.01.2009 – 31.12.2009 w PLN
Kutyla Leopold	2.000,00 zł
Polończyk Tomasz	26.397,02 zł
Nadolska Anna	2.000,00 zł
Gaertner Henryk	2.000,00 zł
Majewski Jerzy	2.000,00 zł

**28. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie**

Prezes Zarządu Quantum software S.A. – Pan Tomasz Hatała pełni obowiązki Dyrektora Operacyjnego na podstawie umowy zawartej ze spółką menadżerską Hatała i Spółka Sp. J. Stosowna umowa przewiduje 6-miesięczny okres wypowiedzenia bez dodatkowej rekompensaty.

Wiceprezes Zarządu Pan Marek Jędra, Wiceprezes Zarządu Pan Bogusław Ożóg oraz Członek Zarządu Pan Tomasz Mnich są zatrudnieni na umowę o pracę na stanowiskach kierowniczych i specjalne (odbiegające od regulacji Kodeksu Pracy) rekompensaty nie są w tych umowach przewidziane.

**29. W przypadku spółek kapitałowych - określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie):**

Kapitał akcyjny Spółki wynosi 735.000 złotych i dzieli się na 1.470.000 akcji (750.000 akcji imiennych serii A oraz 720.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B i serii C) każda o wartości nominalnej 0,50 zł. Wykaz osób zarządzających i nadzorujących posiadających akcje Quantum software S.A.

<b>Zarząd</b>	<b>31 grudnia 2009 roku</b>
Tomasz Hatała	36 200
Bogusław Ożóg	24 603
Marek Jędra	8 200
Tomasz Mnich	3 400
<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>31 grudnia 2009 roku</b>
Tomasz Polończyk	8 200

Ponadto osoby wymienione powyżej oraz Pan Henryk Gaertner (Członek Rady Nadzorczej) posiadają udziały w podmiocie dominującym w stosunku do Spółki.

Według wiedzy Zarządu Spółki żadna z osób zarządzających lub nadzorujących nie posiada udziałów w spółkach zależnych od Quantum software S.A.

**30. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, wraz ze 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.**

Wg wiedzy Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku akcjonariuszami, którzy bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne posiadali co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki byli:

Dominującym akcjonariuszem w spółce jest Quantum Assets sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, posiadająca 675 421 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu oraz 222 979 akcji zwykłych na okaziciela serii B, stanowiących łącznie 61,12 % jego kapitału zakładowego, dających prawo do 1 573 821 głosów na walnym zgromadzeniu spółki, co stanowi 70,89 % ogólnej liczby głosów.

**31. Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.**

- Zarząd Emitenta przekazał RB nr 17/2009 informacje dotyczącą zmiany Regulaminu Programu Opcji Menedżerskich. Rada Nadzorcza Spółki podjęła w dniu 15 lipca 2009 roku uchwałę w sprawie zmiany uchwały z dnia 3 października 2008 roku w sprawie przyjęcia Regulaminu Programu Opcji Menedżerskich ("Regulamin"), o której Emitent informował raportem bieżącym nr 23/2008. Zgodnie z uchwałą nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 czerwca 2008 roku określającą warunki nabywania akcji serii D emitowanych na podstawie punktu XI Statutu oraz na podstawie upoważnienia udzielonego uchwałą nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 18 maja 2009 roku w celu umożliwienia zbywania akcji własnych nabytych przez Spółkę uczestnikom Programu Opcji Menedżerskich, Rada Nadzorcza Spółki ustanowiła, że realizacja Programu następować może dwutorowo, poprzez oferowanie Osobom Uprawnionym zawarcie Umów Przyrzeczonych i nabycie Akcji Własnych Spółki jak

również poprzez umożliwienie obejmowania przez Osoby Uprawnione Warrantów Subskrypcyjnych zamiennych na Akcje Serii D. Zgodnie z Regulaminem Rada Nadzorcza, na wniosek Prezesa Zarządu, określi listę Osób Uprawnionych, którym zaoferowane zostanie zawarcie Umów Przedwstępnych. Zaoferowanie Osobom Uprawnionym zawarcia Umów Przedwstępnych może nastąpić w każdym czasie. Łączna ilość akcji Spółki (Akcji Serii D i Akcji Własnych), które będą w ramach Programu w wykonaniu Warrantów oraz Umów Przedwstępnych, zostaje nie zmieniona i nie przekroczy liczby 44.100 sztuk. Akcje Serii D, które nie zostaną objęte przez Osoby Uprawnione zostaną przez Spółkę umorzone. Rada Nadzorcza działając na podstawie punktu 4.4 i 4.5 Regulaminu podjęła uchwałę w sprawie wskazania ostatecznej ilości warrantów w ramach Pakietu Pierwszego w liczbie 10.757 sztuk oraz uchwałę w sprawie przesunięcia 1000 sztuk warrantów z Pierwszego Pakietu do Drugiego Pakietu.

- Regulamin programu skupu akcji własnych realizowanego przez Emitenta  
Zarząd Emitenta przekazał RB 21/2009 informację dotyczącą szczegółowych warunków nabywania akcji własnych. Treść „Regulaminu programu skupu akcji własnych” realizowanego w spółce Quantum software S.A. jest dostępna na stronie Emitenta.

Zarządowi Emitenta nie są znane żadne inne umowy poza opisanymi powyżej programem motywacyjnym oraz programem skupu akcji własnych, w wyniku których w przyszłości nastąpią zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy.

### **32. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

W pkt. 31 niniejszego sprawozdania został opisany program motywacyjny oraz wprowadzone zmiany do „Regulaminu”, który obowiązuje w latach 2008- 2010.

### **33. Umowy z podmiotem uprawnionym do badań sprawozdań finansowych**

W dniu 09 kwietnia 2009 roku Rada Nadzorcza Quantum software S.A. dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych rocznych i przeglądu sprawozdań półrocznych Quantum software S.A. oraz Grupy Kapitałowej Quantum software S.A. firmę „Audyt i Księgowość” Barbara Słonecka.

W dniu 18 maja 2009 r. Spółka zawarła z „Audyt i Księgowość” Barbara Słonecka z siedzibą w Sosnowcu, ul. Jana Kiepury 15/7, umowę o przegląd półrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres 01.01.2009 – 30.06.2009 roku oraz o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego sporządzonego za okres 01.01.2009 – 31.12.2009 roku.

Za wykonanie wyżej wymienionych usług audytor otrzyma wynagrodzenie netto w łącznej wysokości 15 000 zł netto.

#### **34. Informacja o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego**

W tym zakresie spółka sporządziła oddzielny dokument, który został opublikowany w raporcie rocznym.

**Kraków, dnia 22 marca 2010 r.**

**Członkowie Zarządu**

**Tomasz Hatała**

**Bogusław Ożóg**

**Marek Jędra**

**Tomasz Mnich**

## **OŚWIADCZENIE**

Zarząd Spółki Quantum software SA oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Quantum software S.A. oraz jej wynik finansowy, a roczne sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Quantum software S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Kraków, dn. 22 marca 2010 r.

Tomasz Hatala	Prezes Zarządu
Bogusław Ożóg	Wiceprezes Zarządu
Marek Jedra	Wiceprezes Zarządu
Tomasz Mnich	Członek Zarządu

## **OŚWIADCZENIE**

Zarząd Spółki Quantum software S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Kraków, dn. 22 marca 2010 r.

Tomasz Hatala	Prezes Zarządu
Bogusław Ożóg	Wiceprezes Zarządu
Marek Jedra	Wiceprezes Zarządu
Tomasz Mnich	Członek Zarządu



**Oświadczenie dot. stosowania zasad ładu korporacyjnego przez Quantum software S.A.  
za 2009 rok**

***I. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego przyjętego przez Quantum software SA.***

Quantum software S.A. dobrowolnie przyjął stosowanie „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” uchwalonych przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie mocą uchwały nr 12/1170/2007 z dnia 4 lipca 2007r. Pełne brzmienie DPSN zamieszczone jest na stronie internetowej GPW pod adresem „corp-gov.gpw.pl”

***II. Wskazanie zakresu w jakim spółka Quantum software S.A. odstąpiła od postanowień, o których mowa powyżej, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.***

Zgodnie z oświadczeniem z dnia 2 stycznia 2008 r. opublikowanym w Raporcie bieżącym nr 1/2008 Spółka nie stosowała w 2009 roku w całości lub w części następujących zasad ładu korporacyjnego:

Zasada II pkt. 1.6 stanowi, że na stronie internetowej zamieszczane są roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej z uwzględnieniem pracy jej komitetów. Ponieważ w Radzie Nadzorczej Emitenta nie zostały wyodrębnione komitety, nie jest możliwe uwzględnienie ich pracy w sprawozdaniach z działalności Rady Nadzorczej.

Zasada III pkt. 7, stanowi, że w ramach Rady Nadzorczej powinien funkcjonować, co najmniej komitet audytu (...). Rada Nadzorcza Emitenta składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków. Wobec rozmiarów prowadzonej przez spółkę działalności, emitent stoi na stanowisku, iż wyodrębnianie w pięcioosobowym składzie rady nadzorczej komitetu audytu nie znajduje uzasadnienia. W przekonaniu Emitenta Rada Nadzorcza w swoim podstawowym składzie jest zdolna do prawidłowego wypełniania obowiązków związanych z audytem spraw Spółki.

Zasada III pkt. 8, stanowi, iż w zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany załącznik I do Zalecenia komisji Europejskiej dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych (...). Zasada ta nie znajduje zastosowania, ponieważ w ramach Rady Nadzorczej nie funkcjonują komitety.

***III. Opis podstawowych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.***

Proces przygotowywania danych finansowych na potrzeby sprawozdawczości statutowej jest zautomatyzowany i oparty na skonsolidowanym systemie finansowo – księgowym Quantum. Przygotowanie danych w systemach źródłowych podlega sformalizowanym procedurom operacyjnym i akceptacyjnym, które określają zakres kompetencji poszczególnych osób. Zarząd i wyższe rangą kierownictwo nadzoruje poszczególne obszary działalności, procesy i produkty. Kluczowe osoby odpowiadają za stworzenie, wdrażanie, działanie i monitorowanie skutecznego i wydajnego systemu kontroli wewnętrznej oraz identyfikację i kontrolę ponoszonego ryzyka. Ponadto, sprawozdanie finansowe podlega formalnemu przeglądowi i zatwierdzeniu przez organ nadzorujący, którym jest Rada Nadzorcza.

W ocenie Rady Nadzorczej system kontroli wewnętrznej jest dostosowany do wielkości i profilu ryzyka wiążącego się z działalnością Spółki i jednocześnie zarządzanie ryzykiem istotnym dla działalności Quantum jest realizowane w sposób adekwatny i skuteczny.

***IV. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze 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.***

Na dzień opublikowania niniejszego raportu rocznego, lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu przedstawia się następująco:

Dominującym akcjonariuszem w spółce jest Quantum Assets Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, posiadająca 675 421 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu oraz 222 979 akcji zwykłych na okaziciela serii B, stanowiących łącznie 61.12% jego kapitału zakładowego, dających prawo do 1 573 821 głosów na walnym zgromadzeniu spółki, co stanowi 70,89% ogólnej liczby głosów. Wśród udziałowców Quantum Assets Sp. z o.o. są osoby z kierownictwa Quantum software S.A.

***V. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.***

Spółka posiada akcje imienne uprzywilejowane co do głosu serii A, które nie są przedmiotem dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym. Akcje imienne serii A są akcjami uprzywilejowanymi w taki sposób, iż jednej akcji przysługują dwa głosy na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Akcje serii B i serii C są akcjami zwykłymi na okaziciela istnieją ograniczenia w zakresie ich zbywania

**Posiadacze akcji imiennych serii A spółki, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do spółki na dzień publikacji raportu rocznego:**

Akcjonariusz	Liczba akcji serii A i ich struktura	Liczba głosów na WZA z akcji serii A i ich struktura
„Quantum Assets” Sp. z o.o.	675 421 (90,06 %)	1 350 842 (90,06 %)
Tomasz Hatała	28 181 (3,75 %)	56 362 (3,75 %)
Bogusław Ożóg	19 150 (2,56%)	38 300 (2,56%)
Marek Jędra	6 384 (0,85 %)	12 768 (0,85 %)
Robert Dykacz	11 832 (1,58 %)	23 664 (1,58 %)
Tomasz Mnich	2 648 (0,35%)	5 296 (0,35%)
Tomasz Polończyk	6 384 (0,85 %)	12 768 (0,85 %)
Ogólna liczba akcji serii A spółki i głosów z nimi związanych	750 000 (100 %)	1 500 000 (100%)

*VI. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.*

Emitent nie wyemitował akcji, z którymi byłyby związane wyżej wymienione ograniczenia.

*VII. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.*

Emitent nie wyemitował papierów wartościowych, z którymi byłyby związane ograniczenia w ich przenoszeniu.

### ***VIII. Opis zasad zmiany statutu Emitenta***

Do zmiany statutu konieczna jest uchwała walnego zgromadzenia podjętej większością  $\frac{3}{4}$  głosów.

### ***IX. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji***

Prezesa Zarządu i pozostałych członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza na okres trzech lat. Zarząd składa się z 1-5 członków, liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji. Mandaty Członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia. Warunkiem jest zatwierdzenie sprawozdania finansowego za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu. Zarząd Spółki zarządza Spółką i reprezentuje ją w sądzie i poza sądem. Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch Członków Zarządu.

Do kompetencji Zarządu należą wszystkie inne sprawy niezastrzeżone dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej.

Decyzje Zarządu mają formę uchwał, które zapadają bezwzględną większością głosów. Uchwały Zarządu przeprowadza się w głosowaniu jawnym. Zasady działania Zarządu określające w szczególności rodzaj spraw wymagających jego uchwały, określi Regulamin uchwalony przez Radę Nadzorczą. Zarząd wykonuje i prowadzi dokumentację czynności organizacyjnych dokonywanych przez Spółkę, w szczególności:

- dokonuje wszelkich wynikających z obowiązujących przepisów prawa czynności rejestrowych;
- dokonuje wymaganych prawem i Statutem Spółki ogłoszeń w sposób w nich określony;
- zwołuje Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy i prowadzi dokumentację związaną ze zwołaniem i przebiegiem zgromadzeń;
- prowadzi księgę akcyjną;
- przechowuje protokoły Rady Nadzorczej;

- udziela Radzie Nadzorczej oraz Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wyczerpujących wyjaśnień dotyczących Spółki;
- sporządzenie sprawozdania z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy;
- przygotowanie projektu podziału zysku lub sposobu pokrycia straty za rok obrotowy;
- ustalanie i ogłaszanie terminu wypłaty dywidendy;
- prowadzenie Regulaminu Zarządu i innych regulaminów;

### ***Emisje nowych akcji***

Zgodnie z Art. XIII Statutu Spółki, kapitał zakładowy Spółki może zostać podwyższony poprzez emisje nowych akcji. Statut Spółki upoważnia Zarząd do ustalenia ceny emisyjnej. Akcje nowych emisji mogą być akcjami imiennymi i na okaziciela i mogą być pokrywane gotówką lub aportami. Akcje są niepodzielne. Zarząd upoważniony jest do wydawania akcji w odcinkach zbiorowych. Akcje opatrzone będą pieczęcią Spółki i podpisem Zarządu. Podpis Zarządu może być mechanicznie odtwarzany. W przypadku powstania prawa współwłasności akcji, współwłaściciele wykonują swoje uprawnienia poprzez jednego z nich lub poprzez wspólnego przedstawiciela, na podstawie stosownego upoważnienia.

***X. Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.***

Walne Zgromadzenie Spółki działa zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym zgodnie ze zmianami wprowadzonymi ustawą z dnia 5 grudnia 2008 r. o zmianie ustawy - Kodeks spółek handlowych oraz ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U.09.13.69), obowiązujących od 3.08.2009r. Spółka zamierza dostosować przepisy Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki do wprowadzonych w k.s.h. zmian.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd i odbywa się do 30 czerwca każdego roku kalendarzowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na żądanie Rady Nadzorczej bądź na żądanie akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej 1/10 kapitału zakładowego. Walne Zgromadzenia odbywają się w Krakowie lub w Warszawie. Informacja o zwołaniu WZA przekazywana jest w formie raportu bieżącego oraz komunikatu

zamieszczanego na stronie internetowej Spółki. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem walnego zgromadzenia. Ogłoszenie o walnym zgromadzeniu spółki publicznej powinno zawierać co najmniej informacje o których mowa w art. 402<sup>2</sup> ksh.

Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają sprawy dot.:

1. rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania finansowego oraz sprawozdań Zarządu z działalności spółki za rok ubiegły
2. ustalenie zasad wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej
3. zatwierdzenie regulaminu Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej,
4. powołanie ewentualnych likwidatorów,
5. ewentualne wyłączenie całości lub części zysku od podziału,
6. powoływanie i odwoływanie Rady Nadzorczej.

WZA podejmuje uchwały w sprawach zastrzeżonych do jego kompetencji, w szczególności w przepisach kodeksu spółek handlowych, regulaminu WZA oraz Statucie. Z zastrzeżeniem przypadków określonych w Kodeksie spółek handlowych oraz w Statucie, uchwały zapadają zwykłą większością głosów. Zgodnie ze Statutem, uchwałę o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy, WZA podejmuje większością 75% głosów, po uzyskaniu zgody wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili wniosek o jej rozpatrzenie. Uchwały WZA są umieszczane w protokole sporządzonym przez notariusza. Uchwały WZA mogą być zaskarżane do Sądu w trybie i na warunkach określonych w Kodeksie spółek handlowych.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu wynikające z zarejestrowanych akcji, osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo do udziału i wykonywania prawa głosu w imieniu akcjonariusza Spółki powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności. Każda akcja imienna serii A Spółki uprawnia do wykonywania dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu, natomiast akcje serii B i C są akcjami zwykłymi na okaziciela, każda akcja serii B lub serii C uprawnia do wykonania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariusze Spółki powinni złożyć w Spółce co najmniej na tydzień przed odbyciem Walnego Zgromadzenia, imienne świadectwa depozytowe wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, w którym stwierdza się, że akcje nie będą wydane przed zakończeniem obrad Walnego Zgromadzenia.

Każdy akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przez Walnym Zgromadzeniem.

Niewłocznie po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy sporządzić listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Spółki, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Przewodniczący zobowiązany jest podpisać listę i wyłożyć ją do wglądu podczas obrad Walnego Zgromadzenia. Na podstawie art. 410 § 2, na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję.

Zgodnie ze Statutem Spółki akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku rocznym, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy do podziału. Zarząd jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

***XI Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów.***

***Na dzień 31.12.2009 r. skład Zarządu przedstawia się następująco:***

Prezes Zarządu	Tomasz Hatala
Wiceprezes Zarządu	Bogusław Ożóg
Wiceprezes Zarządu	Marek Jędra
Członek Zarządu	Tomasz Mnich

Szczegółowe zadania Zarządu Spółki określone są w Regulaminie Zarządu, który uchwała Zarząd i zatwierdza Rada Nadzorcza.

### ***Zasady działania Zarządu***

Prezesa Zarządu i pozostałych członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza na okres trzech lat. Zarząd składa się z 1-5 członków, liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza.

Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji. Mandaty Członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia. Warunkiem jest zatwierdzenie sprawozdania finansowego za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Zarząd Spółki zarządza Spółką i reprezentuje ją w sądzie i poza sądem. Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch Członków Zarządu.

Do kompetencji Zarządu należą wszystkie inne sprawy niezastrzeżone dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej.

Decyzje Zarządu mają formę uchwał, które zapadają bezwzględną większością głosów. Uchwały Zarządu przeprowadza się w głosowaniu jawnym. Zasady działania Zarządu określające w szczególności rodzaj spraw wymagających jego uchwały, określi Regulamin uchwalony przez Radę Nadzorczą. Zarząd wykonuje i prowadzi dokumentację czynności organizacyjnych dokonywanych przez Spółkę, w szczególności:

- dokonuje wszelkich wynikających z obowiązujących przepisów prawa czynności rejestrowych;
- dokonuje wymaganych prawem i Statutem Spółki ogłoszeń w sposób w nich określony;
- zwołuje Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy i prowadzi dokumentację związaną ze zwołaniem i przebiegiem zgromadzeń;
- prowadzi księgę akcyjną;
- przechowuje protokoły Rady Nadzorczej;
- udziela Radzie Nadzorczej oraz Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wyczerpujących wyjaśnień dotyczących Spółki;
- sporządzenie sprawozdania z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy;
- przygotowanie projektu podziału zysku lub sposobu pokrycia straty za rok obrotowy;
- ustalanie i ogłaszanie terminu wypłaty dywidendy;
- prowadzenie Regulaminu Zarządu i innych regulaminów;



***Na dzień 31.12.2009 r. skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:***

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Leopold Kutyla
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Tomasz Polończyk
Członek Rady Nadzorczej	Henryk Gaertner
Członek Rady Nadzorczej	Jerzy Majewski
Członek Rady Nadzorczej	Anna Nadolska

***Zasady działania Rady Nadzorczej***

Rada Nadzorcza działa w oparciu o uchwalony Regulamin Rady Nadzorczej Quantum software SA oraz Statut Spółki. Rada Nadzorcza składa się z od pięciu do dziewięciu Członków wybieranych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata. W przypadku wygaśnięcia mandatu Przewodniczącego lub Członka Rady Nadzorczej przed upływem kadencji nowy Przewodniczący lub Członek Rady wybierany jest na jego miejsce tylko do zakończenia kadencji pozostałych Członków Rady. Co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależnego członka rady.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- ocena rocznego sprawozdania finansowego oraz ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz wnioski co do podziału zysku lub pokrycia strat
- Składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności o których mowa w punkcie 1 powyżej,
- zezwolenie na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
- zezwolenie na nabywanie udziałów lub akcji w innych przedsiębiorstwach, na przejęcia i na tworzenie innych podmiotów gospodarczych,
- udzielenie zezwolenia Członkom Zarządu na zajmowanie się interesami konkurencyjnymi lub uczestnictwo w spółce konkurencyjnej, jako wspólnik lub członek władz,
- rozpatrzenie innych spraw przekazanych przez Walne Zgromadzenie,
- udzielenie zgody na udzielenie przez Zarząd prokury,
- dokonywanie, na wniosek Zarządu, wyboru biegłego rewidenta do badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki.

Posiedzenia Rady zwołuje Przewodniczący z własnej inicjatywy lub na wniosek innego członka Rady, bądź na wniosek Zarządu. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów. Rada nie może podjąć uchwały w przedmiocie nie objętym porządkiem obrad chyba, że obecni są wszyscy członkowie Rady i nikt nie wniesie sprzeciwu. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane bez odbycia posiedzenia, w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Rada Nadzorcza Quantum software S.A. liczy tylko pięciu członków, dlatego też nie tworzyła komitetów. Funkcję komitetów pełni cała Rada Nadzorcza.

Kraków, dn. 22.03.2010 r.

Tomasz Hatala	Prezes Zarządu
Bogusław Ożóg	Wiceprezes Zarządu
Marek Jędra	Wiceprezes Zarządu
Tomasz Mnich	Członek Zarządu

**Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej Quantum software S.A.  
za rok obrotowy 2009 uwzględniające ocenę pracy Rady Nadzorczej**

**I.**

**Skład Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2009 przedstawiał się następująco:**

1. Leopold Kutyla - Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Tomasz Polończyk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3. Henryk Gaertner - Członek Rady Nadzorczej
4. Jerzy Majewski - Członek Rady Nadzorczej
5. Anna Nadolska - Członek Rady Nadzorczej

**II.**

**Zasady i tryb działania Rady Nadzorczej Quantum software S.A.** regulują przepisy prawa w odniesieniu do publicznych spółek kapitałowych oraz:

- Statut Quantum software SA.
- Regulamin Ray Nadzorczej Quantum software S.A.
- Zasady ładu korporacyjnego

W roku 2009 Rada Nadzorcza Spółki Quantum software SA w Krakowie odbyła dwa posiedzenia ( 09 kwiecień, 02 październik) w siedzibie spółki oraz trzy głosowania (27 luty, 19 marca, 13 lipca) odbyły się w trybie korespondencyjnym. Podczas posiedzeń poszczególni Członkowie Rady Nadzorczej byli obecni, średnia frekwencja na posiedzeniu wyniosła 4 (cztery) osoby na 5 (pięciu) członków Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki. Czynności nadzorczo – kontrolne obejmowały w szczególności:

- monitoring i analizę sytuacji finansowej Spółki i ich ocenianie;
- analizowanie okresowych sprawozdań finansowych;
- zapoznawanie się z okresowymi informacjami Zarządu dotyczącymi bieżącej i planowanej działalności Spółki;
- sprawy formalno – prawne związane z działalnością Rady.

W ramach wykonywania swych czynności Rada Nadzorcza podjęła następujące uchwały:

- dokonała oceny sprawozdania z działalności Zarządu Spółki oraz sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2008;
- pozytywnie zaopiniowała przekazanie zysku za rok 2008 w całości na kapitał zapasowy Spółki;
- podjęła uchwałę na powołanie podmiotu uprawnionego do przeglądu i badania sprawozdania finansowego Spółki na dzień 30 czerwca 2009 r. oraz 31 grudnia 2009 r.
- pozytywnie zaopiniowała wyniki finansowe Spółki po dwóch kwartałach 2009 r.

W drodze głosowania korespondencyjnego Rada Nadzorcza zadecydowała:

- nabyciu i objęciu udziałów w kapitale zakładowym spółki pod firmą „CNT Poland Consulting” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie. W wykonaniu podjętej uchwały Zarząd Spółki uprawniony został do dokonania wszelkich niezbędnych czynności faktycznych i prawnych zmierzających do realizacji celu określonego w zdaniu poprzedzającym.
- o założeniu spółki pod firmą „Quantum I-Services” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie. Kapitał zakładowy zostanie pokryty poprzez wniesienie wkładu w postaci Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa czyli Działu SAP. W wykonaniu podjętej uchwały Zarząd Spółki uprawniony został do dokonania

wszelkich niezbędnych czynności faktycznych i prawnych zmierzających do realizacji celu określonego w zdaniu poprzedzającym.

- przeznaczeniu kwoty (sumaryczny budżet) 110.700,- zł (słownie: sto dziesięć tysięcy siedemset złotych) na wynagrodzenie premiowe dla członków zarządu Spółki.
- o zmianie Regulaminu Programu Opcji Menedżerskich, Ustaleniu listy osób uprawnionych do Pakiet II oraz treści umowy przystąpienia do Programu.
- o założeniu spółki pod firmą Edisona Sp. z o. o.

Rada Nadzorcza Emitenta składa się z minimalnie wymaganej przez prawo liczby członków. W Radzie Nadzorczej nie zostały wyodrębnione komitety, a w szczególności komitet audytu. Rada Nadzorcza w swoim podstawowym składzie jest zdolna do prawidłowego wypełniania obowiązków związanych z audytem spraw Spółki.

Zgodnie z art. 382 par. 3 Kodeksu spółek handlowych Rada Nadzorcza dokonała oceny:

1. Sprawozdania finansowego Spółki za rok 2009;
2. Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres 01.01.2009 – 31.12.2009;

Mając powyższe na uwadze, Rada Nadzorcza zwraca się do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Quantum software S.A. o przyjęcie:

1. Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres 01.01.2009 – 31.12.2009.
2. Sprawozdania finansowego Spółki za rok 2009.

### **III.**

#### **Ocena pracy Rady Nadzorczej Quantum software SA oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.**

Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła swoją działalność pod względem właściwego funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej oraz systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, które w ocenie Rady służyły zapewnieniu poprawności informacji finansowych zawartych w sprawozdaniach i raportach okresowych. W ocenie Rady Nadzorczej system kontroli wewnętrznej jest dostosowany do wielkości i profilu ryzyka wiążącego się z działalnością Spółki i jednocześnie zarządzanie ryzykiem istotnym dla działalności Quantum jest realizowane w sposób adekwatny i skuteczny.

Proces przygotowywania danych finansowych na potrzeby sprawozdawczości statutowej jest zautomatyzowany i oparty na skonsolidowanym systemie finansowo – księgowym Quantum. Przygotowanie danych w systemach źródłowych podlega sformalizowanym procedurom operacyjnym i akceptacyjnym, które określają zakres kompetencji poszczególnych osób. Zarząd i

wyższe rangą kierownictwo nadzoruje poszczególne obszary działalności, procesy i produkty. Kluczowe osoby odpowiadają za stworzenie, wdrażanie, działanie i monitorowanie skutecznego i wydajnego systemu kontroli wewnętrznej oraz identyfikację i kontrolę ponoszonego ryzyka. Ponadto, sprawozdanie finansowe podlega formalnemu przeglądowi i zatwierdzeniu przez organ nadzorujący, którym jest Rada Nadzorcza.

Niniejsze sprawozdanie zostało przyjęte przez Radę Nadzorczą w formie uchwały w dniu 15 marca 2010 r.

*Leopold Kutyla*  
*Przewodniczący Rady Nadzorczej*