



**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej Quantum software S.A. za okres
od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.**

Kraków dn. 12 marca 2012 r.

Kraków, 16 marca 2012 r.

Pismo Prezesa Zarządu

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu Quantum software S.A. przekazuję raport podsumowujący działalność Spółki w roku 2011. Oprócz wyników finansowych przedstawiamy również najważniejsze informacje i wydarzenia minionego roku.

Dla Grupy Kapitałowej Quantum było to rok wyjątkowej pracy skierowanej – podobnie jak w latach ubiegłych – na umocnienie pozycji na rynkach krajów Europy Środkowej i Wschodniej. Utrzymująca się stagnacja na rynkach Węgier czy Rumunii oraz brak symptomów poprawy na Ukrainie spowodował intensyfikację działań promocyjnych w Rosji, gdzie działa spółka kontrolowana przez Quantum oraz na Białorusi. Działania te przynoszą pierwsze rezultaty (kontrakt na Białorusi) chociaż rynek rosyjski trzeba ocenić jako bardzo trudny. Podkreślić jednak należy, że działania na obszarze WNP mają dla Quantum strategiczne znaczenie, gdyż ich podstawą jest stabilna i mocna pozycja spółki zależnej na Ukrainie. Z końcem ubiegłego roku podjęto także pierwsze działania w celu wejścia z ofertą produktową na rynki Ameryki Łacińskiej.

Po zakończeniu w roku 2010 kilkuletniego procesu inwestycji w produkty własne, rok ubiegły stał się pierwszym, w którym Quantum oferowało pełny i unikalny w tej części Europy pakiet oprogramowania klasy SCE (Supply Chain Execution). Efekt jest widoczny w postaci rosnącej dywersyfikacji sprzedawanych modułów własnych i powrotu na drogę wzrostu przychodów z tego tytułu. Oczywiście amortyzacja inwestycji w produkty, sięgająca 1 mln zł, obciąża wynik Spółki. Stoi więc przed nami ważne i niełatwe zadanie ciągłego poprawiania rentowności – tak, aby mimo tego obciążenia Spółka mogła pochwalić się dobrym wynikiem.

W roku ubiegłym przynieszone straty i słabe perspektywy spowodowały decyzję o likwidacji spółki specjalizującej się w sprzedaży rozwiązań SAP (CNT-Quantum Sp. z o.o.). Swoją szybki rozwój natomiast kontynuuje spółka EDISONDA. Chociaż w grupie jest jeszcze jednostką niewielką, to pozyskując w swoim segmencie renomowanych klientów osiąga także zadowalającą rentowność

W moim liście załączonym do sprawozdania za rok 2010 wyrażałem nadzieję, że rok 2011 przyniesie przełom co do wzrostu przychodów grupy. Tak się też stało. Widoczne jest to min. pod względem rekordowej ilości umów podpisanych z zupełnie nowymi kontrahentami. Chociaż

tempo tego wzrostu nie jest jeszcze duże, zaś rentowność ciągle zbyt słaba wierzę, że jesteśmy na właściwym kursie.

Z poważaniem,

Tomasz Hatala

Prezes Zarządu

ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Quantum software SA za rok 2011 zostało sporządzone z zastosowaniem MSR i jest zgodne z zatwierdzonymi przez Unię Europejską Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), które obejmują standardy i interpretacje opublikowane lub przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i przez stały Komitet ds. Interpretacji przy RMSR. Podstawą sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Quantum software SA jest przepis art. 55 ust. 6a ustawy o rachunkowości.

Dane uwzględnione w raporcie zostały sporządzone z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy z zachowaniem zasady istotności. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 sporządzone zostało przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez grupę kapitałową.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres rok 2011 sporządzone zostało w złotych polskich z zaokrągleniem do pełnych tysięcy.

Zapisy księgowe prowadzone są według zasady kosztu historycznego. Jednostka nie dokonywała żadnych korekt, które odzwierciedlałyby wpływ inflacji na poszczególne pozycje bilansu oraz rachunku zysków i strat. Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

Niniejsze sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Quantum software obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

Skonsolidowany Raport roczny Grupy Kapitałowej Quantum za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2011 do dnia 31.12.2011 roku zawiera:

- Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe Grupy za okres sprawozdawczy od 01.01.2011 do 31.12.2011 roku oraz na dzień 31.12.2011 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 31.12.2011 r. oraz za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2010 r.
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 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

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Tomasz Hatala
Bogusław Ożóg
Marek Jędra
Tomasz Mnich

Główny Księgowy
Monika Kuś

1. Informacje podstawowe

Spółką dominującą w Grupie Kapitałowej jest Quantum software SA z siedzibą w Krakowie przy ul. Walerego Sławka 3A. Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Kraków – Śródmieście, XI Wydział Gospodarczy, w dniu 30 października 2002 r. pod numerem KRS 0000136768; PKD 7220Z Działalność w zakresie oprogramowania. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest tworzenie i wdrażanie systemów informatycznych dla przedsiębiorstw, w których ważna jest optymalizacja logistyki.

Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON) 351243328

Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP) 677-17-53-870

Krajowy Rejestr Sądowy (KRS) 0000136768

Kapitał zakładowy w całości opłacony 740 378,50 zł

Zarząd:

Prezes Zarządu Tomasz Hatała

Wiceprezes Zarządu Bogusław Ożóg

Wiceprezes Zarządu Marek Jędra

Członek Zarządu Tomasz Mnich

Rada Nadzorcza:

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki Grupy kapitałowej Quantum software SA w dającej się przewidzieć przyszłości.

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2011 roku wchodzi następujące Spółki zależne od Quantum software S.A. (struktura organizacyjna Grupy):

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

Siedziba: Kraków

Adres: Walerego Sławka 3a

Krajowy Rejestr Sądowy (KRS): 0000294284

Udziałowcy: 66,67 % udziałów posiada Quantum software S.A.

Kapitał zakładowy w całości opłacony: 270.000,00 zł

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

Siedziba: Kijów

Adres: Prospect Moskovskij

świadcstwo Nr 100107724

Udziałowcy: 100% udziałów posiada Quantum East Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy w całości opłacony: 76.200 dolarów USA

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

Siedziba: Moskwa

Adres: Letnikovskaja 10,budynek11

Jednolity Rejestr Państwowy Osób Prawnych (KRS): Nr 1117746038035

Udziałowcy: 99% udziałów posiada Quantum East Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy w całości opłacony: 1 200 000 RUB

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

Siedziba: Kraków

Adres: Walerego Sławka 3a

Krajowy Rejestr Sądowy (KRS): 0000297249

Udziałowcy: 48,72 % udziałów posiada Quantum I- Services Sp. z o.o..

Kapitał zakładowy w całości opłacony: 210.400,00 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 zakładowy w całości pokryty wkładem niepieniężnym: 1.500.000,00 zł

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

Siedziba: Kraków

Adres: Walerego Sławka 3A

Krajowy Rejestr Sądowy (KRS): 0000335987

Udziałowcy: 74% udziałów posiada Quantum software S.A.

Kapitał zakładowy w całości opłacony: 120.000,00 zł

6) Firma spółki: Quantum Mobile Solutions Sp. z .o.o. – podmiot zależny

Siedziba: Kraków

Adres: Walerego Sławka 3A

Krajowy Rejestr Sądowy (KRS): 0000389822

Udziałowcy: 75% udziałów posiada Quantum I-Services Sp.z o.o.

Kapitał zakładowy w całości opłacony: 6 000,00 zł

6) Firma spółki: Mobeelizer Sp. z o.o. – podmiot zależny

Siedziba: Kraków

Adres: Walerego Sławka 3A

Krajowy Rejestr Sądowy (KRS): 0000397863

Udziałowcy: 51,28% udziałów posiada Quantum Mobile Solutions Sp. z o.o

Kapitał zakładowy w całości opłacony: 1 092 000,00 PLN

2. Istotne zdarzenia w roku obrotowym Grupy Kapitałowej.

2.1. Informacje dotyczące Quantum software S.A.

a) Pozyskanie nowych klientów w Polsce i za granicą:

Korporacja Logistyczna MAG Dystrybucja Sp. z o.o. Sp. k.

Kamir Spółka z o.o.

MCS Central Europe Sp. z o.o. (DESA)

Konsola Logistyczna Dawid Grochowy

Wdrożenie w Achtel Sp. z o.o. (umowa z Logopak East Sp. z o.o.)

Aluprof S.A.

Indykpol S.A.

La Rive S.A.

Zakłady Tłuszczowe „Kruszwica” S.A.

GTX Hanex Plastic sp. z o.o.

Partner XXI sp. z o.o.

Pekaes S.A.

Transmas Sp. J.

PHU Vector Sp. z o.o.

J.Witkowski, P. Witkowski P.H. LODIMEX sp.j.

Premium Sp. z o.o.

b) Nowe kontrakty/wdrożenia u wcześniej obsługiwanych klientów

7R Solution Sp. z o.o

Royal Canin Polska Sp. z o.o

Agros Nova Sp. z o.o.

Lisner Sp. z o.o.

S.C. BIT SERVICE COM SRL (Parma)

Agros Nova Sp. z o.o.

Bosch Rexroth Sp. z o.o.

Wilshire Holding Sp. z o.o.

Ekonip Sp. z o.o. - Q4Web

Zakład Produkcji Spożywczej Jamar Szczepaniak sp. j.

Frigo Logistics Sp. z o.o.–

Żabka Polska S.A. (CLSL)

Saint Gobain Construction Products Polska Sp. z o.o.

2.2. Zawarte przez spółki zależne umowy handlowe:

a) Quantum International w 2011 podpisało umowy z następującymi klientem :

„Epicentr K”. Ukraina
„FSK Logistic”, Białoruś
„AIS TIM”. Ukraina

c) Edisona pozyskała w 2011 roku kilkunastu nowych klientów, w tym między innymi:

Ministerstwo Spraw Zagranicznych
Ministerstwo Ochrony Środowiska
Energa S.A
Krajową Spółką Cukrową
Fundację Uniwersytet dla Dzieci
Nomi S.A.
MojaWyspa.co.uk
Łazienak Plus
BNS Media

2.3. Inne istotne wydarzenia

19 maja 2011 roku Quantum software zostało wyróżnione Certyfikatem Innowacyjności, który poświadcza, że firma znalazła się na liście 500 najbardziej innowacyjnych firm w Polsce w 2009 roku. Quantum zajęło 84 miejsce w tym rankingu. Badania nad innowacyjnością polskich firm prowadzone są od 2005 roku przez Sieć Naukową MSN oraz Instytut Nauk Ekonomicznych Polskiej Akademii Nauk.

Quantum z QBPM na Research In Applied Computation Symposium 2011.

W dniach 2 do 5 listopada 2011 roku w Miami w Stanach Zjednoczonych miała miejsce doroczna konferencja 2011 Research In Applied Computation Symposium (RiACS). Jedną z zaprezentowanych prac był artykuł „Safena and QBPM – a proposition for modeling and enacting processes in Supply Chain Network”, przygotowany wspólnie przez pracowników Quantum oraz Politechniki Rzeszowskiej. Opracowanie przedstawia stosowane przez Quantum nowoczesne rozwiązania technologiczne oparte o Eclipse GMF (Graphical Modeling Framework). Artykuł będący opisem tych technologii został zamieszczony w materiałach konferencyjnych Proceedings of the 2011 Research in Applied Computation Symposium 2011 (RiACS 2011), University of Florida, 2011

VI Forum Praktyków Logistyki

Blisko 170 osób uczestniczyło w VI Forum Praktyków Logistyki, zorganizowanym przez firmę Quantum software i Wydawnictwo Eurologistics, które odbyło się w ostatnim tygodniu maja w Bronisławowie.

3. Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w 2010 roku.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe z rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	2011 (w tys. PLN)	2010 (w tys. PLN)
Przychody netto ze sprzedaży	19 975	18 885
Przychody netto ze sprzedaży produktów	17 321	16 069
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 654	2 816
Zysk / strata na sprzedaży	-199	277
Zysk / strata z działalności operacyjnej EBIT	-676	- 1 356
Zysk / strata z działalności operacyjnej + amortyzacja EBITDA	950	-277
Zysk/ strata brutto	-180	- 1 070
Zysk / strat netto	-332	- 1 132
Kapitał własny	16 274	16 028
Zobowiązania i rezerwy	3 337	3 639
W tym zobowiązania długoterminowe	141	128
Rentowność sprzedaży – ROS	-1,66%	-5,99 %
Rentowność aktywów – ROA	-1,69%	- 5,76 %
Rentowność kapitału własnego ROE	-2,04%	- 7,10 %
Wskaźnik płynności bieżący	6,92	4,51
Wskaźnik płynności szybki	6,84	4,47

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

Opis sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej

W 2011 roku Grupa Kapitałowa Quantum odnotowała przychody z działalności podstawowej (sprzedaż usług i oprogramowania Qguar) w wysokości 15.073 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego Grupa odnotowała w tym segmencie wzrost przychodów o ponad 8%. Sprzedaż wszystkich produktów i usług stanowiła w 2011 roku 86,7 % sprzedaży ogółem. Włączając sprzedaż towarów Grupa odnotowała ponad 5% wzrost przychodów. Wzrostowi przychodów towarzyszyło niestety zwiększenie kosztów w związku z realizowaną strategią rozwoju Emitenta (poszerzanie oferty produktowej i działań marketingowych, między innymi poprzez rozbudowę Grupy Kapitałowej).

Pomimo pozytywnego wyniku jednostki dominującej, na słaby wynik grupy istotnie wpłynęły (i) spadek przychodów i rentowności ukraińskiej spółki Quantum International O.O.O., (ii) spadek przychodów i pogorszenie rentowności (szczególnie w drugiej połowie roku) spółki CNT-Quantum Sp. z o.o. oraz (iii) wstępna faza inwestycyjna w spółce „Mobeelizer”. Nastąpił natomiast zdecydowany wzrost przychodów (ok. 80%) i pojawienie się dodatniej rentowności w spółce EDISONDA, chociaż z racji wielkości podmiotu nie wpłynął on istotnie na wynik Grupy.

W 2011 roku Spółka dominująca w Grupie zdecydowała o stworzeniu rezerw na trudno ściągalne należności w wysokości 135 tys. zł

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

- a. Powolna poprawa koniunktury w branży logistycznej (TSL). Przedsiębiorstwa z tej grupy (w tym międzynarodowi operatorzy logistyczni) stanowią około 40% klientów.

- b. Duże i średnie przedsiębiorstwa z branż produkcyjnych i handlowych bardzo powoli zwiększają inwestycje w budowę 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 Europy Środkowo - Wschodniej gdzie trudno jeszcze mówić o ożywieniu ekonomicznym, a w szczególności na Ukrainę, gdzie kryzys ciągle jest głęboki.
- d. Z racji coraz większej atrakcyjności polskiego rynku, rośnie konkurencja ze strony dostawców z krajów „zachodnich”. Nakładający się na to średni popyt powoduje 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.

4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej.

	zł	zł
	2011	2010
AKTYWA		
Aktywa trwałe	6 590 319,58	7 459 178,24
Wartości niematerialne i prawne	5 106 852,45	5 797 040,32
Rzeczowe aktywa trwałe	1 378 318,89	1 589 800,85
Należności długoterminowe	62 071,72	42 219, 52
Inwestycje długoterminowe	3 315,01	8 692,22
Nieruchomości	0,00	0,00
Długoterminowe aktywa finansowe	3 315,01	8 692,22
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	39 761,51	21 425,33
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 366,00	16 320,00
Aktywa obrotowe	13 020 671,65	12 207 220,69
Zapasy	142 217,66	110 598,72
Należności krótkoterminowe	4 158 887,42	3 213 336,23
Inwestycje krótkoterminowe:	8 224 046,76	8 714 319,24
W tym Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 224 046,76	8 714 319,24

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	495 519,81	168 966,50
A k t y w a r a z e m	<u>19 610 991,23</u>	<u>19 666 398,93</u>
PASYWA		
Kapitał własny	16 274 332,98	16 027 894,62
Kapitał zakładowy	740 378,50	735 000,00
Kapitał warunkowy	128 410,17	171 878,50
Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
Kapitał zapasowy	13 317 717,94	14 409 580,22
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
Pozostałe kapitały rezerwowe	989 000,00	989 000,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	545 743,55	525 797,53
Zysk (strata) netto	- 332 348,36	- 1 077 851,58
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 336 658,25	3 638 504,31
Rezerwy na zobowiązania	362 771,20	281 213,49
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	227 798,00	149 068,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	134 973,20	132 145,49
Zobowiązania długoterminowe	141 506,75	127 951,01
Zobowiązania krótkoterminowe	1 881 671,44	2 707 866,70
Fundusze specjalne	60 830,02	26 813,44
Rozliczenia międzyokresowe w tym:	950 708,86	521 473,11
Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
Inne rozliczenia międzyokresowe	950 708,86	521 473,11
P a s y w a r a z e m	<u>19 610 991,23</u>	<u>19 666 398,93</u>

Po stronie aktywów bilansu dominującą pozycją są aktywa obrotowe. Stanowią one ok. 66% sumy bilansowej. Z kolei w ich strukturze pozycją dominującą są inwestycje krótkoterminowe/krótkoterminowe aktywa finansowe (około 63% wartości pozycji). Jeżeli chodzi o majątek trwały największą wartość stanowiły wartości niematerialne i prawne (77,5 %). Po stronie pasywów dominującą pozycją są kapitały własne stanowiące prawie 83% sumy bilansowej. Na wartość kapitałów własnych wpłynęło pokrycie starty z roku poprzedniego kapitałem zapasowym Spółki

dominującej. Udział zadłużenia krótkoterminowego wyniósł 9,60 % na koniec roku 2011. Udział zadłużenia w finansowaniu aktywów grupy jest na bezpiecznym poziomie.

5. Zmiany w wielkości i rodzaju kapitałów własnych

Zarząd Quantum software S.A. poinformował Raportem bieżącym nr 12/2011, że otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 11.05.2011 w przedmiocie wpisu podwyższenia Kapitału zakładowego w wyniku emisji akcji serii D. Po dokonaniu przez Sąd rejestracji kapitał zakładowy Emitenta wynosi 740 378,50 zł a liczba akcji wszystkich emisji stanowi 1 480 757 sztuk. Emisja Akcji serii D miała miejsce w ramach I Pakietu Programu Opcji Menedżerskich.

6. Informacje o podstawowych produktach

Głównym przedmiotem działalności Grupy 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. Emitent 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 Grupy 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, w Rosji i na Białorusi. 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 YMS
- Qguar Manufacturing Execution System – Qguar MES
- Qguar Transport Management System – Qguar TMS,

Oraz moduły dodatkowe:

- Qguar VPM – technologia Voice Picking
- Aplikacja zdalnego (poprzez internet) dostępu do systemu – Qguar 4WEB.
- Qguar Dashboard
- Qguar Pilot
- Qguar Visual Warehouse
- Qguar OTM
- Qguar Messaging
- Qguar Queryser

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

Oprócz oprogramowania własnego, Spółka sprzedaje komplementarne oprogramowanie innych producentów oraz urządzenia.

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.

Spółka zależna Quantum International Sp. z o.o. z siedzibą w Kijowie, jest ukierunkowana głównie na sprzedaż i wdrażanie rozwiązań informatycznych oferowanych przez Quantum software S.A.

Quantum International Sp. z o.o. z siedzibą w Moskwie, również zajmuje się sprzedażą i wdrażaniem rozwiązań informatycznych oferowanych przez Quantum software S.A.

CNT Quantum Sp. z o.o. oferowało rozwiązania SAP ERP, jednak na skutek braku rentowności i słabych perspektyw rozwoju spółkę postawiono w stan likwidacji.

Quantum I- Services Sp. z o. o., główną działalnością spółki jest prowadzenie sprzedaży licencji, sprzętu i usług informatycznych nie związanych bezpośrednio z produktami własnymi Quantum software S.A.

Mobeelizer Sp. z o.o. to spółka założona wspólnie z Instytutem Karpackim, której działalność opiera się na tworzeniu oferowaniu rozwiązań softwareowych na urządzenia mobilne, ze szczególnym uwzględnieniem uniwersalności pod względem platformy systemowej.

Spółka zależna Edisona Sp. z o.o. zajmuje się projektowaniem interakcji i prowadzeniem badań nad efektywnością komunikacyjną stron internetowych (ewentualnie innych mediów elektronicznych) oraz nad wykorzystywaniem tych badań w celach komercyjnych.

7. Rynki zbytu i zaopatrzenia

Działalność Grupy Kapitałowej Quantum software koncentruje się głównie obszarze Polski i Europy Środkowo- Wschodniej. Natomiast na rynkach ukraińskim oraz rosyjskim działa spółka zależna Emitenta Quantum International Sp. z o.o. z siedzibą w Kijowie (Ukraina) i założona w 2011 roku spółka Quantum International Sp. z o.o. w siedzibą w Moskwie

Dane o sprzedaży

Struktura produktowa

	2011	% udział	2011	% udział
Licencje własne (Qguar) i usługi	15 073	75,46%	13 937	73,80 %
Towary	2 655	13,29%	2 816	14,91 %
inne	2 247	11,25%	2 132	11,29 %
Całkowita sprzedaż	19 975	100 %	18 885	100 %

Dane w tys. zł

Sprzedaż wg rynków zbytu

	2011	% udział	2010	% udział
Kraj	15 627	78,2%	14 729	78,00 %
Zagranica	4 348	21,8%	4 156	22,00 %
Razem	19 975	100 %	18 885	100 %

Dane w tys. zł

Główne obszary działalności, do których Grupa 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 Podmiotu Dominującego, a należą do nich przede wszystkim:

- przedsiębiorstwa handlowe i dystrybucyjne,
- przedsiębiorstwa produkcyjne (art. spożywcze i art. przemysłowe),
- przedsiębiorstwa usługowe w zakresie logistyki.

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

W roku 2012 zostały zarejestrowane dwie spółki zależne Emitenta:

1. w dniu 05.01.2012, zarejestrowana została nowa umowa spółki pod firmą „Quantum Mobs System S.L.” z siedzibą w Madrycie. Emitent posiada obecnie 86% udziałów w ww. spółce (2.666 udziałów o wartości nominalnej 1 Euro każdy) t.j. o łącznej wartości nominalnej 2.666,- Euro. Celem istnienia spółki jest wprowadzenie oferty Quantum na rynek hiszpański i hiszpańskojęzycznych krajów Ameryki Łacińskiej.
2. w dniu 22.02.2012, zarejestrowana została nowa umowa spółki pod firmą „Quantum Brasil Engenharia em Software Ltda – ME” z siedzibą w Brasilia/DF. Emitent posiada obecnie 85% udziałów w ww. spółce (170.000 udziałów o wartości nominalnej 1 BRL każdy) t.j. o łącznej wartości nominalnej 170.000,- BRL. Celem istnienia spółki jest wprowadzenie oferty Quantum na rynek Federacyjnej Republiki Brazylii.

9. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

Ze względu na rodzaj działalności, Grupa 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. Ponadto od roku 2008 prowadzone były dwa projekty rozwojowe przez Spółkę dominującą 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 zostały zrealizowane do końca 2010 roku, ale ich rozliczanie wpływa na wynik spółki także w roku 2011. Jako szczególnie innowacyjną należy wskazać działalność spółek Edisona oraz Mobeelizer..

10. Struktura zatrudnienia w Quantum software SA i w Grupie Kapitałowej

Struktura Zatrudnienia w Quantum software SA

Przeciętne zatrudni

enie w Spółce w roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Zarząd	4	4
Pracownicy umysłowi/ Administracja	96	112
Pracownicy fizyczni	0	0
Razem	100	116

Struktura Zatrudnienia w Grupie Kapitałowej

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Zarząd jednostki dominującej	4	4
Zarząd jednostek z Grupy (*)	13	9
Pracownicy umysłowi/ Administracja	117	135
Pracownicy fizyczni	0	0
Razem	130	148

(*)członkami zarządów jednostek Grupy są również osoby z Zarządu jednostki dominującej

11. Zobowiązania Warunkowe

W 2011 roku Grupa Kapitałowa nie posiadała zobowiązań warunkowych.

12. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski, a także innych krajów Europy Wschodniej. Bezpośredni i pośredni wpływ na uzyskane wyniki finansowe uzyskane 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 Grupę 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 Grupy Quantum, jako dostawcy 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, stały 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. Grupa stara się zmniejszyć to ryzyko poprzez poszerzenie oferty produktowej oraz poprzez 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 Grupy 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 Grupy uzyskanie niższych wyników sprzedażowych, różniących się znacznie od tych przyjętych w założeniach Zarządu. Grupa 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 Grupy nie ulegnie spowolnieniu. W takim wypadku popyt na produkty 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 osiąganego 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. Grupa Quantum 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 realizowana jest przede wszystkim na terenie Polski. Jednakże Grupa zawiera kontrakty również z podmiotami działającymi na obszarach państw Europy Środkowo-Wschodniej i Zachodniej. Obecnie około 22% przychodów ze sprzedaży Grupy pochodzi z zagranicy. Wartość kontraktu z odbiorcą zagranicznym wyrażana jest zwykle 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

Spółki Grupy nie sprzedają dużej ilości łatwych do instalacji programów, lecz realizują 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 Grupy. Fakt, że Podmiot Dominujący Grupy 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

Spółki Grupy prowadzą transakcje eksportowe w walutach obcych (głównie w EUR). Zmiana kursu walut względem złotego może być przyczyną osiągnięcia niższych od zamierzonych wyników. Wahanie 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 Spółek Grupy. W związku z powyższym, przyszłe przepływy pieniężne z tego tytułu są narażone na zmianę ich wartości wynikającą z wahań kursów walut, a dostępne możliwości zabezpieczenia ryzyka walutowego ze względu na występującą na rynkach eksportowych niepewność, są ograniczone. W szczególności poziom kompensacji pomiędzy przychodami i kosztami walutowymi stał się mniej przewidywalny.

13. 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. (Ukraina) – 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.

Quantum International Sp. z o.o. (Rosja) – będąca podmiotem zależnym Grupy, w której Quantum East Sp. z o.o. posiada 99% 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 I-Services Sp. z o.o.. posiada 48,72 % udziałów. Spółka oferowała rozwiązania SAP. Metoda konsolidacji pełnej. Spółka w likwidacji

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 74% 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.

Quantum Mobile Solutions Sp. z o.o. – będąca podmiotem zależnym Grupy, w której Quantum I-Services Sp.z o.o. posiada 75 % udziałów. Ma ona charakter holdingowy. Metoda konsolidacji pełnej.

Quantum Mobeelizer Sp. z o.o. – będąca podmiotem zależnym Grupy, w której Quantum Mobile Solutions Sp.zo.o. posiada 51,28 % udziałów. Spółka została zawiązana w celu

oferowania rozwiązań softwareowych na urządzenia mobilne, ze szczególnym uwzględnieniem uniwersalności pod względem platformy systemowej. Metoda konsolidacji pełnej.

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

Poza inwestycjami opisanymi w innych punktach Grupa w prezentowanym okresie nie inwestowała w nieruchomości, papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe. Wzrost bilansowej pozycji „koszty zakończonych prac rozwojowych” to przede wszystkim poniesione nakłady na rozbudowę autorskiego pakietu oprogramowania Qguar. W październiku 2011 roku zakończono ostatecznie trwający 5 lat proces inwestycyjny.

W 2011 roku funkcjonowały nowe oraz zawarte w okresach wcześniejszych następujące umowy kredytowe:

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

Zobowiązanie	31.12.2011		31.12.2010		Rodzaj zabezpieczenia
	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	
Kredyt DB Umowa KIN/0 948854	14 100,38	72 520,00	36 258,12	72 520,00	Sądowy zastaw rejestrowy OPEL weksel własny in blanco
Kredyt DB Umowa KIN/0834386	0,00	0,00	5 371,40	47 000,00	Sądowy zastaw rejestrowy SEAT, weksel własny in blanco
Kredyt DB Umowa KIN/0897957	0,00	0,00	21 319,65	96 500,00	Sądowy zastaw rejestrowy 2 xScoda Oktawia, weksel własny in blanco

Kredyt DB Umowa KIN/0851939	0,00	0,00	18 319,62	120 000,00	Sądowy zastaw rejestrów PEUGEOT, MAZDA, weksel własny in blanco
Kredyt DB Umowa KIN/0886174	0,00	0,00	32 200,74	128 803,28	Sądowy zastaw rejestrów 4 x SKODA OCTAVIA, weksel własny in blanco
Kredyt RB Umowa CRD/33498/10	47 909,15	123 195,00	75 285,83	123 195,00	Sądowy zastaw rejestrów SKODA OCTAVIA, KIA CEED
Kredyt RB Umowa CRD/34131/10	24 713,76	264 099,00	32 951,64	264 099,00	Sądowy zastaw rejestrów SKODA OCTAVIA
Toyota Leasing Polska Umowa 6222009	0,00	0,00	25 542,94	0,00	Toyota Avensis
Raiffeisen Leasing Umowa P 4068N	132 268,26	0,00	0,00	0,00	Volvo XC60
RAZEM	218 991,55	459 814,00	247 249,94	852 117,28	

16. 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

Pożyczki udzielone w 2011 w Grupie

19 kwietnia 2011 roku jednostka dominująca udzieliła pożyczki Quantum East Sp. z o.o. w kwocie 365 000,00 zł, data wymagalności 01 kwietnia 2012, oprocentowanie 13% w skali roku.

15 lipca 2011 roku emitent udzielił pożyczki jednostce zależnej Quantum I -Services Sp. z o.o. w wysokości 630 000,00 zł data wymagalności 30 kwietnia 2013, oprocentowanie 12% w skali roku.

23 maja 2011 roku Quantum East Sp. z o.o. udzieliła pożyczki Quantum International Sp. z o.o. w Rosji w wysokości 3 000 000,00 Rubli z datą wymagalności 31 maja 2012 roku i oprocentowanie 10% w skali roku.

Pożyczki udzielone w 2011 przez Emitenta jednostkom pozostałym

Kwota udzielonych pożyczek w 2011 roku jednostkom pozostałym wyniosła 802 670,17 zł.

Są to pożyczki krótkoterminowe.

Ponadto, Emitent nie udzielał żadnych poręczeń i gwarancji.

17. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji

W 2011 roku nie przeprowadzono żadnych emisji papierów wartościowych

18. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Grupa finansuje się przede wszystkim kapitałem własnym oraz zobowiązaniami handlowymi.

Koszty finansowe w 2011 roku wyniosły 95 tys. zł, a przychody finansowe w tym samym okresie wyniosły 592 tys. zł.

19. 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 2012 zamierzeń inwestycyjnych.

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

Zdarzenia nie wystąpiły

21. 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 Grupy Quantum w perspektywie kolejnego roku należy zaliczyć czynniki niezależne od samych Spółek Grupy a także czynniki wewnętrzne, zależne od Grupy.

Do czynników zewnętrznych należą:

- sytuacja gospodarcza, ze szczególnym uwzględnieniem sytuacji na rynkach finansowych,
- wpływ kryzysu na gospodarki Polski i krajów sąsiednich, w tym Ukrainy i Rosji;
- decyzje przedsiębiorstw dotyczące budżetów związanych z wydatkami na IT;
- dostęp polskich firm do środków z funduszy strukturalnych, które w pewnej części będą przeznaczone na rozwój systemów informatycznych oraz finansowanie prac badawczo – rozwojowych.

Do czynników wewnętrznych należą:

- terminowe dokończenie prac w zakresie realizacji kontraktów rozpoczętych w roku 2011 w sposób zgodny z założonymi budżetami i warunkami umownymi;
- 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.

Grupa Quantum jest ukierunkowana na tworzenie i wdrażanie systemów informatycznych dla przedsiębiorstw szukających nowoczesnych rozwiązań w sferze realizacji łańcucha dostaw. Traktując własne oprogramowanie jako punkt wyjścia, Spółki Grupy dążą 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 ewentualnych przejęć podmiotów działających w branży. Wszelkie przyszłe inwestycje będą skupiały się wokół strategii Spółki.

Swoją strategię Grupa Kapitałowa Quantum 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 doświadczeniu w pracy dla renomowanych przedsiębiorstw w wielu krajach Europy.

Strategiczne kierunki rozwoju:

1. Rozbudowa własnego pakietu oprogramowania Qguar o kolejne moduły klasy 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,
 - 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 logistyki w Europie Środkowo-Wschodniej.

Powyższe cele Spółka Dominująca zamierza realizować drogą rozwoju organicznego oraz poprzez inwestycje kapitałowe, ewentualnie przejęcia i fuzje. Rozbudowa pakietu Qguar o kolejne

moduły jest najbardziej naturalnym mechanizmem rozwoju oferty dla całej Grupy. 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 Podmiotu Dominującego 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 produkcji i dystrybucji. Stwarza to szansę rozwoju Spółki w kierunku dostawcy kompletnych systemów informatycznych klasy SCE/SCM dla przedsiębiorstw, w których sprawne zarządzanie łańcuchem dostaw ma podstawowe znaczenie.

Pakiet Qguar ma ugruntowaną pozycję lidera aplikacji magazynowo-dystrybucyjnych na polskim rynku. Używany w krajach Europy Wschodniej i Zachodniej w dziewięciu wersjach językowych stanowi dobrą podstawę do zintensyfikowania eksportu. Europa Środkowo-Wschodnia – mimo trwającego kryzysu/stagnacji - stanowi obiecujący rynek ze względu na spodziewany wzrost gospodarczy, wynikający z dysproporcji wobec powiązanych rynków Europy Zachodniej. 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.

22. Realizacja prognozy wyników na 2011 rok

W roku 2011 Grupa nie opublikowała prognoz.

23. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

W 2011 roku nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Grupy.

24. 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.

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

25. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Program OM jest skierowany do kluczowej kadry menedżerskiej Spółki oraz jej spółek zależnych i stowarzyszonych ("Osoby Uprawnione"). Celem Programu OM jest stworzenie systemu motywacyjnego, poprzez ściśle związanie interesów Osób Uprawnionych z interesem Spółki i jej pozostałych akcjonariuszy. Regulamin określa szczegółowe zasady funkcjonowania Programu OM, a w szczególności warunki nabywania imiennych warrantów subskrypcyjnych ("Warranty") oraz warunki nabywania i wykonywania prawa do obejmowania akcji serii D Quantum SA o wartości nominalnej 0,50 zł każda ("Akcje") przez Osoby Uprawnione. Warrant uprawnia do subskrybowania jednej akcji serii D po cenie emisyjnej równej 1 zł. Program OM jest realizowany poprzez emitowanie Warrantów na rzecz Osób Uprawnionych, które są wskazywane w odrębnych uchwałach Rady Nadzorczej. Program OM przewiduje nieodpłatną emisję nie więcej niż 44.100 Warrantów emitowanych w trzech Pakietach. W dniu 3 października 2008 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie przyjęcia Regulaminu Programu Opcji Menedżerskich ("Regulamin"). Przedmiotowy Regulamin został uchwalony na podstawie uchwały nr 18/2008, uchwały nr 19/2008 oraz uchwały nr 20/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Quantum software SA z dnia 17 czerwca 2008 roku w sprawie wdrożenia Programu Motywacyjnego spółki na lata 2008 – 2011, w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Quantum software SA oraz w sprawie emisji Warrantów

Subskrypcyjnych Spółki w ramach Programu Opcji Menedżerskich ("Program OM"). 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 1.000 sztuk warrantów z Pierwszego Pakietu do Drugiego Pakietu. Raportem bieżącym 34/2010, Zarząd Quantum software S.A. poinformował, że zgodnie z otrzymanymi komunikatami Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A w dniu 27 grudnia 2010 r. oraz Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 28 grudnia 2010 r., akcje Quantum software S.A. serii D w ilości 10.757 zostały z dniem 29 grudnia 2010 r. wprowadzone do obrotu giełdowego i zarejestrowane pod kodem PLQNTUM00018. Łączna liczba akcji Emitenta (wprowadzonych do obrotu) na dzień publikacji raportu okresowego wynosi 730.757. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2011r., upoważniło uchwałą nr 18 Radę Nadzorczą Emitenta do zmiany Regulaminu Programu Opcji Menedżerskich poprzez przedłużenie okresu obowiązywania Programu do roku 2012 bez zwiększania ilości warrantów subskrypcyjnych oraz akcji oferowanych uczestnikom. W dniu 5 września Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w przedmiocie zmiany Regulaminu Programu Opcji Menedżerskich. Zarząd spółki Quantum poinformował o tym Raportem Bieżącym nr 28/2011 z dnia 09 września 2011 roku.

Koszt poniesiony w ramach pierwszego i drugiego Pakietu Programu OM ujęty w 2008 r. wyniósł 21.205,00 zł, w 2009 r. 88 671,70 zł w 2010 r. 62 001,80 zł. a w 2011r. 36 456,65 zł.

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. Na dzień 31 grudnia 2011 roku łączna liczba akcji własnych posiadanych przez Emitenta wynosi 8 028 sztuk, co stanowi 0,542 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta, a w głosach na walnym zgromadzeniu Emitenta stanowi to 0,360 % głosów.

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

Nie wystąpiły wymienione wyżej zdarzenia.

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

W omawianym okresie nie zawierano umów z podmiotami powiązanymi.

28. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących

W 2011 roku nie nastąpiły zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących.

29. Wartość wynagrodzeń, nagród, korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych 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 01.01.2011 – 31.12.2011

Nazwisko, imię	łącznie wynagrodzenie za okres 01.01.2011 – 31.12.2011 w PLN
Hatała Tomasz	188 690,00
Ożóg Bogusław	129 104,50
Jędra Marek	159 640,00
Mnich Tomasz	147 437,80

Wysokość wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej za okres 01.01.2011 – 31.12.2011

Nazwisko, imię	łącznie wynagrodzenie za okres 01.01.2011 – 31.12.2011 w PLN
Kutyła Leopold	1 000,00
Polończyk Tomasz	25 836,31
Nadolska Anna	1 000,00
Gaertner Henryk	1 000,00
Majewski Jerzy	1 000,00

30. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących w ciągu ostatniego roku obrotowego.

W roku 2011 w składzie osób zarządzających i nadzorujących nie zaszła żadna zmiana.

Skład Zarządu był w 2011 roku następujący:

Tomasz Hatała – Prezes Zarządu

Bogusław Ożóg – Wiceprezes Zarządu

Marek Jędra – Wiceprezes Zarządu

Tomasz Mnich – Członek Zarządu

Skład Rady nadzorczej był w 2011 roku następujący:

Leopold Kutyła – Przewodniczący Rady

Tomasz Polończyk – Wiceprzewodniczący Rady

Anna Nadolska – Członek Rady

Jerzy Majewski - Członek Rady

Henryk Gaertner - Członek Rady

31. 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 (dla każdej osoby oddzielnie).

Kapitał akcyjny Spółki wynosi 740.378,50 złotych i dzieli się na 1.480.757 akcji (750.000 akcji imiennych serii A oraz 730.757 akcji zwykłych na okaziciela serii B,C i D każda o wartości nominalnej 0,50 zł.

Kapitał zakładowy spółki zależnej Quantum East Sp. z o.o. wynosi 270.000 tys. zł i dzieli się na 5400 udziałów każdy o wartości nominalnej 50,00 zł, z czego Quantum software posiada 3.601 udziałów o wartości 180.050 zł.

Na dzień 31.12.2011 r. kapitał zakładowy spółki zależnej Quantum International Sp. z o.o. wynosi 76.200 USD, Quantum East posiada 100 % udziałów spółki.

Kapitał zakładowy Spółki zależnej Edisona Sp. z o.o. wynosi 120 000,00 zł i dzieli się na 888 udziałów o wartości nominalnej 100,00 złotych każdy udział. Quantum software S.A. objęła 74% kapitału zakładowego oraz 100 % głosów na zgromadzeniu wspólników spółki.

Kapitał zakładowy spółki zależnej Quantum I-Services Sp. z o.o. wynosi 1.500.000,00 zł i dzieli się na 1500 udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 zł każdy udział.

Quantum software posiada 100 % udziałów Spółki

Kapitał zakładowy spółki powiązanej CNT Quantum Sp. z o.o. wynosi 210 400 zł i dzieli się na 2.104 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy udział.

Quantum I- Services Sp.z o.o. posiada 1 025 udziałów Spółki. (48,72%)

Kapitał zakładowy spółki Quantum Mobile Solutions Sp. z o.o. wynosi 6 000 zł i dzieli się na 120 udziałów o wartości nominalnej 50,00zł każdy udział.

Quantum I- Services Sp. z o.o. posiada 90 udziałów Spółki (75%)

Kapitał zakładowy spółki Mobeelizer Sp. z o.o. wynosi 1 092 000 zł i dzieli się na 10 920 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy.

Quantum Mobile Solutions Sp. z o.o. posiada 5 600 udziałów spółki. (51,28%)

Wykaz stanu posiadania akcji Quantum software SA przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień 31.12.2011 r.

Zarząd	31 grudnia 2011 roku
Tomasz Hatała	36 200
Bogusław Ożóg	24 603
Marek Jędra	8 200
Tomasz Mnich	3 400
Rada Nadzorcza	31 grudnia 2011 roku
Tomasz Polończyk	8 200

Ponadto osoby wymienione powyżej oraz Pan Henryk Gaertner (Członek Rady Nadzorczej) posiadają udziały w podmiocie dominującym w stosunku do Spółki opisane w punkcie 27.

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

32. 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.

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. Na dzień 31 grudnia 2011 roku łączna liczba akcji własnych posiadanych przez Emitenta wynosi 8 028 sztuk, co stanowi 0,542 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta, a w głosach na walnym zgromadzeniu Emitenta stanowi to 0,360 % głosów.

33. Umowy z podmiotem uprawnionym do badań sprawozdań finansowych

W dniu 15 marca 2011 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 Auxilium Audyt Krystyna Adamus, Jadwiga Faron – Spółka Komandytowa.

W dniu 16 marca 2011 r. Spółka zawarła z „Auxilium Audyt” Krystyna Adamus, Jadwiga Faron – Spółka Komandytowa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3436, z siedzibą w Krakowie, Al. Pokoju 84 umowę o przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres 01.01.2011 – 30.06.2011 roku oraz o przeprowadzenie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres 01.01.2011 – 31.12.2011 roku.

Za wykonanie wyżej wymienionych usług audytor otrzyma wynagrodzenie netto w łącznej wysokości 8 500 zł netto.

34. Informacja o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

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

Kraków, dnia 12 marca 2012 r.

Członkowie Zarządu

Tomasz Hatała

Bogusław Ożóg

Marek Jędra

Tomasz Mnich

OŚWIADCZENIE

Zarząd Spółki Quantum software S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego 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, dnia 12 marca 2012 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 wedle jego najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane 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 Grupy Kapitałowej Quantum software SA oraz jej wynik finansowy, a roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Quantum software, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Kraków, dnia 12 marca 2012 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 2011 rok**

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

W wykonaniu obowiązku wynikającego § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w związku z uchwałą nr 1013/2007 zarządu GPW z dnia 11 grudnia 2007 w sprawie określenia zakresu i struktury raportu dotyczącego stosowania zasad ładu korporacyjnego przez spółki giełdowe; Zarząd Quantum software S.A. przekazuje do publicznej wiadomości niniejsze oświadczenie o stosowaniu przez spółkę zasad ładu korporacyjnego ze zbioru "DOBRE PRAKTYKI SPÓŁEK NOTOWANYCH NA GPW" w okresie od dnia 01-01-2011 do dnia przekazania rocznego Raportu za 2011 rok.

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.

Spółka nie stosowała w 2011 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. Na najbliższym Walnym Zgromadzeniu, spółka proponuje akcjonariuszom podjęcie Uchwały o powierzeniu zadań komitetu audytu Radzie Nadzorczej spółki, stosownie do postanowień art.86 ust.3 Ustawy z dnia 07 maja 2009 o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym.

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 60.67% jego kapitału zakładowego, dających prawo do 1 573 821 głosów na walnym zgromadzeniu spółki, co stanowi 70,55% ogólnej liczby głosów. Wśród udziałowców Quantum Assets Sp. z o.o. są osoby z kierownictwa Quantum software S.A.

Zarząd Quantum software S.A. poinformował Raportem bieżącym nr 12/2011, że otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 11.05.2011 w przedmiocie wpisu podwyższenia Kapitału zakładowego w wyniku emisji akcji serii D. Po dokonaniu przez Sąd rejestracji kapitał zakładowy Emitenta wynosi 740 378,50 zł a liczba akcji wszystkich emisji stanowi 1 480 757 sztuk. Emisja Akcji serii D miała miejsce w ramach I Pakietu Programu Opcji Menedżerskich.

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, serii C oraz serii D są akcjami zwykłymi na okaziciela i nie 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 emisję 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.

Zgodnie z nowelizacją powyższych aktów prawa, w dniu 18 maja 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 25 dokonało stosowanych zmian Regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Quantum software S.A.

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 1/20 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 nowa w art. 402² 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 uczestniczenia w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu. Przedstawiciele akcjonariuszy, będących osobami prawnymi, powinni posiadać aktualne wyciągi z właściwego rejestru handlowego lub Krajowego Rejestru Sądowego, wymieniające osoby uprawnione do reprezentowania tych podmiotów lub legitymować się pełnomocnictwem podpisanym przez osoby wymienione w tym wyciągu. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu udzielone w postaci elektronicznej winno zostać przesłane na adres e-mail wskazany na stronie internetowej Spółki jako właściwy do kontaktów dla inwestorów w terminie nie późniejszym niż 2 dni przed obradami walnego zgromadzenia do uczestnictwa w których takie pełnomocnictwo umocowuje. Każda akcja imienna serii A Spółki uprawnia do wykonywania dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu, natomiast akcje serii B, C i D są akcjami zwykłymi na okaziciela, każda akcja serii B, serii C lub serii D uprawnia do wykonania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

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 31.12.2011 r. skład Zarządu przedstawiał się następująco:

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

Szczegółowe zadania Zarządu Spółki określone są w Regulaminie Zarządu, który uchwała Zarząd a 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 31.12.2011 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał 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. 12.03.2012 r.

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

Kraków, dn. 15 marca 2012 r.

**Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej Quantum software S.A.
za rok obrotowy 2011 uwzględniające ocenę pracy Rady Nadzorczej**

I. Skład Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2011 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 Rady Nadzorczej Quantum software S.A.
- Zasady ładu korporacyjnego

W roku 2011 Rada Nadzorcza Spółki Quantum software SA w Krakowie odbyła dwa posiedzenia (14 marca, 7 listopada) w siedzibie spółki. Podczas posiedzeń poszczególni Członkowie Rady Nadzorczej byli obecni w liczbie pozwalającej na podjęcie uchwał, 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 i Grupy Kapitałowej oraz sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2010;
- zaleciła pokrycie straty za rok 2010 w całości z kapitału zapasowego Spółki;
- podjęła uchwałę na powołanie podmiotu uprawnionego do przeglądu i badania sprawozdania finansowego Spółki na dzień 30 czerwca 2011 r. oraz 31 grudnia 2011 r.;
- zaopiniowała wyniki finansowe Spółki po pierwszych dwóch miesiącach 2011 r.;
- pozytywnie zaopiniowała wyniki finansowe Spółki po trzech kwartałach 2011 r.;
- udzieliła absolutorium członkom Zarządu z wykonania obowiązków w 2010 r.;
- podjęła uchwałę w sprawie zmiany regulaminu Programu Opcji Menadżerskich;
- podjęła uchwałę w sprawie przesunięcia Warrantów Subskrypcyjnych;
- podjęła uchwałę w sprawie zasad wynagradzania członków Zarządu.
- podjęła uchwałę w sprawie zgody na objęcie udziałów w spółkach zależnych na terenie Hiszpanii i Brazylii.

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 2011;
2. Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres 01.01.2011 – 31.12.2011;
3. Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za okres 01.01.2011 – 31.12.2011;
4. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2011.

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 01.01.2011 – 31.12.2011.
2. Sprawozdania finansowego Spółki za rok 2011.
3. Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za okres 01.01.2011–31.12.2011;
4. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2011.

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 2012r.

Leopold Kutyla
Przewodniczący Rady Nadzorczej