

Załącznik nr 1
do Uchwały nr 19 oraz Uchwały nr 20
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Quantum Software S.A. z siedzibą w Krakowie
z dnia 17 czerwca 2008 roku

Kraków, dnia 5 czerwca 2008 roku

OPINIA ZARZĄDU QUANTUM SOFTWARE S.A.
UZASADNIAJĄCA POWODY POZBAWIENIA AKCJONARIUSZY PRAWA
POBORU EMITOWANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ WARRANTÓW SUBSKRYPCYJNYCH
SERII A,
POZBAWIENIA PRAWA POBORU AKCJI SERII D
ORAZ ZASAD USTALENIA CENY EMISYJNEJ AKCJI SERII D.

Niniejsza opinia Zarządu Quantum Software S.A. („Spółka”) stanowi uzasadnienie powodów wyłączenia prawa poboru Warrantów Subskrypcyjnych serii A („Warranty serii A”) oraz akcji serii D. Uchwały w sprawie emisji Warrantów serii A, a w związku z tym – w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D („Akcje serii D”), mają zostać podjęte na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 17 czerwca 2008 roku. Opinia została sporządzona na podstawie art. 433 § 2 ustawy Kodeks spółek handlowych.

Zgodnie z projektem uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, zwołanego na dzień 17 czerwca 2008 roku, Walne Zgromadzenie ma podjąć decyzję w sprawie emisji przez Spółkę Warrantów subskrypcyjnych serii A, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, z wyłączeniem prawa poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy, w celu przyznania praw do objęcia Akcji serii D posiadaczom Warrantów, zmiany Statutu Spółki poprzez zmianę jego punktu XI, dotyczącego warunkowego kapitału zakładowego, dematerializacji Akcji serii D i ich wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym (zwanej dalej „Uchwałami”). W przypadku podjęcia Uchwał przez Walne Zgromadzenie wyemitowane mają być Warranty serii A, kapitał zakładowy Spółki ma zostać warunkowo podwyższony o kwotę nie wyższą niż 22.050,00 zł (słownie: dwadzieścia dwa tysiące pięćdziesiąt złotych), poprzez emisję nie więcej aniżeli 44.100 (słownie: czterdzieści cztery tysiące sto) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,50 zł (słownie: pięćdziesiąt groszy) każda.

Wszystkie nowo emitowane Akcje serii D zostaną przeznaczone do objęcia przez posiadaczy Warrantów serii A uprawniających do objęcia akcji Spółki. Zgodnie z zapisem art. 448 § 4 ustawy Kodeks spółek handlowych, podwyższenie kapitału zakładowego dokonane w celu przyznania praw do objęcia akcji przez posiadaczy Warrantów serii A może nastąpić wyłącznie w trybie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

Wyłączenie prawa poboru Warrantów serii A oraz Akcji serii D jest w pełni uzasadnione, ma bowiem na celu stworzenie posiadaczom Warrantów serii A, wyemitowanych przez Spółkę, prawnej możliwości realizacji ucieleśnionego w tych Warrantach prawa do objęcia Akcji serii D. Warranty serii A, uprawniające do objęcia Akcji serii D zostaną zaoferowane osobom należącym do kluczowej kadry menedżerskiej Spółki i jej spółek zależnych, bądź z nią stowarzyszonych na gruncie obowiązujących przepisów prawa.

Program Motywacyjny służyć będzie dodatkowej motywacji kadry kierowniczej w celu zapewnienia wzrostu wartości Spółki. Nabycie Warrantów serii A, a następnie w ich wykonaniu Akcji serii D będzie miało dla uprawnionych osób znaczenie motywacyjne i ma spowodować długoterminowe związanie ich ze Spółką, przyczyniając się do zwiększenia efektywności działania Spółki i wzrostu jej wyników finansowych.

Zarząd rekomenduje, aby objęcie Warrantów serii A nastąpiło nieodpłatnie oraz, aby wysokość ceny emisyjnej Akcji serii D została ustalona jako 1,- zł (słownie zł: jeden złoty). Takie ustalenie ceny emisyjnej Akcji serii D jest uzasadnione tym, iż Akcje serii D i Warranty serii A będą sprzyjać budowie trwałych relacji między Spółką a przedstawicielami jej kadry kierowniczej.

Z tych względów pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru Akcji serii D oraz Warrantów serii A leży w interesie Spółki i nie jest sprzeczne z interesami dotychczasowych akcjonariuszy.

Zarząd Quantum Software S.A.