



**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej Quantum software S.A. za okres
od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku.**

Kraków dn. 16 kwiecień 2009 r.

ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Quantum software SA za rok 2008 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.

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymagało identyfikacji obszarów występowania różnic oraz ich wpływu na wartość kapitałów własnych (aktywów) i wyniku finansowego pomiędzy niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF a sprawozdaniami finansowymi, które sporządzane były zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości. W celu dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w niniejszym sprawozdaniu Zarząd Spółki wykorzystał swoją najlepszą wiedzę o spodziewanych standardach i interpretacjach oraz zasadach rachunkowości a także bieżących działaniach i zdarzeniach.

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 2008 sporządzone zostało przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez grupę kapitałową.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres rok 2008 sporządzone zostało w złotych polskich z zaokrągleniem do pełnych tysięcy.

Spółka rozpoczęła wdrażanie zasad MSSF z dniem 1 stycznia 2008 roku. Wszystkie brane pod uwagę czynniki, regulacje i okoliczności mogą, więc ulec zmianie i nie można wykluczyć, że zidentyfikowane różnice pomiędzy prezentowanym sprawozdaniem a sprawozdaniem sporządzonym zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości oraz ich wpływ na wynik i kapitały spółki po uzgodnieniu z biegłym rewidentem mogą zostać zmienione.

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.

Główne zmiany spowodowane przejściem na MSR/MSSF

MSSF1 „Zastosowanie po raz pierwszy Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej” wymaga, aby pierwsze sprawozdanie finansowe wg MSSF było pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym, w którym jednostka zastosowała wszystkie standardy MSSF”. Grupa zastosowała MSSF w sprawozdaniu finansowym za rok 2007, datą przejścia na MSSF jest dzień 01.01.2007 r.

Jako podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiły sprawozdania jednostkowe podmiotu dominującego i jednostek zależnych Grupy Kapitałowej, sporządzone w oparciu o księgi rachunkowe prowadzone zgodnie z polskim prawem bilansowym. Na potrzeby sprawozdania skonsolidowanego dane sprawozdań jednostkowych doprowadzono do wartości zgodnych z zasadami rachunkowości, opracowanymi wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej przyjętych przez prawo Unii Europejskiej. Przejście na zasady wynikające z MSSF od dnia 01.01.2007 wymagało dokonania dodatkowych zmian.

Korekty z tytułu zastosowania po raz pierwszy MSSF i MSR

a. Korekta stawek amortyzacyjnych środków trwałych

Dokonano analizy dwóch grup środków trwałych: samochodów oraz zespołów komputerowych. W przypadku samochodów przyjęto założenie, że okres użytkowania wynosi 5 lat oraz wartość końcowa wynosi 20% wartości nabycia.

W przypadku zespołów komputerowych okres amortyzacji został dopasowany do okresu użytkowania, który określono w następujący sposób dla:

- zestawów komputerowych – 4 lata,
- laptopów – 3 lata,
- innych urządzeń komputerowe – 5 lat,

Amortyzacja zespołów komputerowych dokonywana jest do wartości zerowej, gdyż po okresie użytkowania nie nadają się one do odsprzedaży.

Dla potrzeb przekształcenia skorygowane zostały odpisy amortyzacyjne wyżej wymienionych grup środków trwałych na dzień 1.01.2007 r. Skutki korekty zostały odniesione w bilansie na rzeczowe aktywa trwałe oraz na niepodzielony wynik z lat ubiegłych. W następnych okresach amortyzacja ujmowana jest w rachunku zysków i strat w kosztach ogólnego zarządu.

b. Korekta wartości nisko cennych środków trwałych

Przyjęto założenie, iż nisko cenne zespoły komputerowe takie jak: drukarki, skanery, switch nie będą umarżane jednorazowo tylko będą amortyzowane zgodnie z okresem użytkowania wynoszącym 5 lat. Skorygowano odpisy amortyzacyjne na dzień 1.01.2007 r. Skutki korekty zostały odniesione w bilansie na rzeczowe aktywa trwałe oraz na niepodzielony wynik z lat ubiegłych. W następnych okresach amortyzacja ujmowana jest w rachunku zysków i strat w kosztach ogólnego zarządu.

c. Przeniesienie niezakończonych prac rozwojowych do innej pozycji w bilansie.

Koszty niezakończonych prac rozwojowych do tej pory ewidencjonowane na międzyokresowych rozliczeniach kosztów przeniesiono do wartości niematerialnych i prawnych. Nie podlegają one amortyzacji do momentu ukończenia prac. Okres amortyzacji zakończonych prac rozwojowych wynosi 5 lat. Przy sporządzeniu sprawozdania za IV kwartał 2008 r. przyjęto, iż koszt amortyzacji zakończonych prac rozwojowych będzie stanowił składnik kosztu wytworzenia sprzedanych produktów.

d. Przeniesienie rezerw do innej pozycji w rachunku wyników

Tworzone rezerwy ujmowane były w pozostałych kosztach operacyjnych, natomiast zgodnie z MSR zaliczone zostały do kategorii kosztów, którego dotyczą.

Niniejsze sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Quantum software obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku.

Skonsolidowany Raport roczny Grupy Kapitałowej Quantum za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2008 do dnia 31.12.2008 roku zawiera:

- Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe Grupy za okres sprawozdawczy od 01.01.2008 do 31.12.2008 roku oraz na dzień 31.12.2008 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 31.12.2007 r. oraz za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2007 r.
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2008 do 31.12.2008 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 Hatała
Bogusław Ożóg
Marek Jędra
Tomasz Mnich

Główny Księgowy

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 72.2 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 735.000 tys. zł

Zarząd:

Prezes Zarządu Tomasz Hatala

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 31.12.2008 roku wchodzi następujące Spółki zależne od Quantum software SA.:

- Quantum East Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Walerego Sławka 3A,
- Quantum International Sp. z o.o. z siedzibą w Kijowie, Ukraina, Prospect Moskovskij

Struktura organizacyjna Grupy na dzień 31.12.2008 r. – dane szczegółowe spółek zależnych

Firma spółki: Quantum East Sp. z o.o.	Firma spółki: Quantum International Sp. z .o.o
Siedziba: Kraków	Siedziba: Kijów
Adres: Walerego Sławka 3a	Adres: Prospect Moskovskij
REGON: 120591896	REGON: 35728090
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS): 0000294284	NIP: 357280926538
Udziałowcy: 66,7 % udziałów posiada Quantum software S.A.	świadcstwo Nr 100107724
Kapitał założycielski w całości opłacony: 270.000,00 zł	Udziałowcy: 100% udziałów posiada Quantum East
	Kapitał założycielski w całości opłacony: 76.200 dolarów USA

2. Istotne zdarzenia w roku obrotowym oraz znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

2.1. Zgodnie z założeniami strategicznymi została rozpoczęta budowa Grupy kapitałowej:

a) Quantum software SA w dniu 15 lutego nabyła 66,7 % udziałów spółki Quantum East Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie oraz zobowiązała się do objęcia 66,7% nowej emisji udziałów spółki Quantum East Sp. z o.o. Kapitał zakładowy Quantum East Sp. z o.o. wynosi 50.000 zł i dzieli się na 1000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każda. Cena nabycia 667 udziałów o łącznej wartości nominalnej 33.350 zł wynosi 33.350 zł. Nowa emisja to 4.400 udziałów o łącznej wartości nominalnej 220.000 zł z czego Quantum software S.A. objęło 2.934 udziałów za łączną kwotę 146.700 zł. Kapitał zakładowy Quantum East po podwyższeniu kapitału zakładowego wynosi 270.000 zł. Quantum East Sp. z o.o. ma profil spółki holdingowej, a jej podstawowym składnikiem majątku będzie 100% udziałów w spółce grupy Quantum z siedzibą w Kijowie na

Ukrainie, która jest w trakcie rejestracji. Podstawowym zadaniem spółki ukraińskiej będzie między innymi sprzedaż i wdrażanie rozwiązań informatycznych oferowanych przez Quantum software.

b) W dniu 10 marca 2008 roku została zarejestrowana spółka z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Quantum International z siedzibą w Kijowie, Ukraina. Spółka zależna Emitenta, Quantum East Sp. z o.o. (emitent posiada 66,7% udziałów) posiada 100 % udziałów spółki Quantum International, stanowiący 100% kapitału zakładowego oraz 100 % głosów na zgromadzeniu wspólników. Kapitał zakładowy spółki został pokryty gotówką i wynosi 51 510,00 hrywien (1 UAH stanowi około 0,4537 PLN). Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty 76.200 USD. Spółka zajmuje się między innymi sprzedażą i wdrażaniem rozwiązań informatycznych oferowanych przez Quantum software.

c) Po dacie bilansowej Podmiot Dominujący Grupy Kapitałowej Quantum software SA, przekazał RB nr 5/2009 do publicznej wiadomości, że w dniu 3 marca 2009 roku Emitent nabył w trybie podwyższenia kapitału zakładowego udziały spółki „CNT Poland Consulting Sp. z o.o.” (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotem umowy jest podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 70.000 PLN do kwoty 400.000 PLN poprzez ustanowienie 3.300 nowych, niepodzielnych i równych udziałów o wartości nominalnej 100,00 PLN każdy, to jest o kwotę 330.000 PLN, które to udziały w Spółce zostały objęte w następujący sposób:

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

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

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki uległa zmianie Firma Spółki na „CNT Quantum Sp. z o.o.” z siedzibą w Krakowie. Głównym celem Spółki świadczenie usług w obszarze SAP zarówno na rynku Polskim, jak i Europy Wschodniej. Partner Quantum software,

Grupa CNT z siedzibą w Wiedniu jest renomowanym dostawcą usług consultingowych w obszarze SAP na rynku austriackim, niemieckim i innych krajów Europy Środkowo – Wschodniej. Po dokonaniu nabycia powyższych aktywów Emitent posiada 50 % udziału w kapitale zakładowym CNT Quantum Sp. z o.o., uprawniającym do 50% głosów na zgromadzeniu wspólników. Źródłem finansowania nabywanych aktywów są środki własne Emitenta

2.2. Zawarte przez spółki zależne umowy handlowe w pierwszym roku działalności:

a) Zarząd Quantum software SA przekazał RB nr 15/2008 informację nt. podpisania przez Spółkę zależną następujących umów:

- W dniu 17.05.2008 r. podpisano umowy z dystrybutorem wyrobów alkoholowych i tytoniowych "Versen Plus" Sp. z o.o. z siedzibą w Kirovograd. Wartość umów wynosi 806.975 hrywien (w przeliczeniu na PLN około: 368.000 zł);
- W dniu 29.05.2008 r. podpisano umowy ze Spółką "Zhitomirskiy Maslozavod" S.A. z siedzibą w Zhytomyr, liderem w produkcji i dystrybucji lodów i wyrobów mrożonych. Wartość podpisanych umów wynosi 636.227 hrywien (w przeliczeniu na PLN około: 290.000 zł);
- W dniu 29.05.2008 r. podpisano umowy z firmą produkcyjno – dystrybucyjną artykułów FMCG "DiAD Sp. z o.o.". Wartość zawartych umów wynosi 647.107 hrywien (w przeliczeniu na PLN około: 295.000 zł).

Przedmiotem każdej z umów z ww. Spółkami jest bezterminowe udzielenie licencji i kompleksowe wdrożenie systemu wspomagającego zarządzanie procesami logistycznymi Qguar WMS Pro, który jest autorskim rozwiązaniem Quantum software SA.. Warunki umów nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

b) Zarząd Quantum software SA przekazał RB nr 17/2008 informację nt. podpisania przez Spółkę zależną Quantum International Sp. z o.o. siedzibą w Kijowie w dniu 4 czerwca 2008 r. umów z dystrybutorem materiałów budowlanych firmą Prommash Brovary należącej do rosyjskiej Grupy Diana. Przedmiotem umów jest bezterminowe udzielenie licencji i kompleksowe wdrożenie systemu wspomagającego zarządzanie procesami logistycznymi Qguar WMS PRO, który jest autorskim rozwiązaniem Quantum software SA. Warunki umów nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego typu umowach. System Qguar swoim zasięgiem obejmuje całość procesów zachodzących w magazynie o łącznej powierzchni 4600 m kw. Suma

zawartych umów licencyjnej i wdrożeniowej wynosi 489.585 hrywien (w przeliczeniu na PLN około: 227.000 zł).

c) Zarząd Quantum software SA przekazał RB nr 24/2008 informację, iż w dniu 24 listopada 2008 r. wpłynęły do siedziby Spółki zależnej Quantum International Sp. z o.o. siedzibą w Kijowie podpisane umowy z dwoma firmami należącymi do Grupy Carlsberg - wiodącego producenta powszechnie znanych marek piwa; tj. z Slavutich Browary w Kijowie i Zaporozu oraz z Lvivska Browary we Lwowie. Przedmiotem umów jest bezterminowe udzielenie licencji i kompleksowe wdrożenie systemu wspomagającego zarządzanie procesami produkcyjno - logistycznymi Qguar WMS PRO oraz QMessenger, które są autorskim rozwiązaniem Quantum software SA. System Qguar swoim zasięgiem obejmuje całość procesów zachodzących w trzech kompleksach produkcyjno – logistycznych. Suma umów licencyjnych i wdrożeniowych zawartych ze spółką Slavutich Browary w Kijowie i Zaporozu wynosi 1.523.453,48 tys. hrywien, wg kursu NBP z dn. 24/11/08 w przeliczeniu na PLN: 742.683,57 zł. Suma umów licencyjnych i wdrożeniowych zawartych z Lvivska Browary wynosi 642.541,11 tys. hrywien, wg kursu NBP z dn. 24/11/08 w przeliczeniu na PLN: 313.238,79 zł. Wartość wszystkich zawartych umów wynosi: 1.055.922,36 zł.

d) Zarząd Quantum software SA przekazał RB nr 4/2009 informację, że w dniu 16 lutego 2009 Quantum International Spółka zależna Emitenta zawarła umowy z producentem i dystrybutorem produktów rybnych firmą „Telbi Sp. z o.o.” z siedzibą w Vasilkowie, Ukraina.

Przedmiotem umów jest bezterminowe udzielenie licencji i kompleksowe wdrożenie systemu wspomagającego zarządzanie procesami logistycznymi Qguar WMS Pro, który jest autorskim rozwiązaniem Quantum software SA. System Qguar swoim zasięgiem obejmuje całość procesów zachodzących w magazynie o łącznej powierzchni 5000 m kw. Suma zawartych umów licencyjnej i wdrożeniowej wynosi 1.059.686,05 hrywien (około 107.324,00 Euro i 511.796,00 zł).

2.3. Inne istotne wydarzenia

a) Zarząd Quantum software SA w dniu 22 grudnia 2008 r. otrzymał pisemne potwierdzenie od Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości, iż zgodnie z decyzją Instytucji Zarządzającej (Ministerstwo Rozwoju Regionalnego) zdecydowano przyznać dofinansowanie na realizację dwóch projektów 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. Projekt pod tytułem "Badania nad nowymi produktami informatycznymi z zakresu ekologicznej logistyki" ma być zrealizowany do końca lipca 2010 roku. Maksymalna kwota dofinansowania wynosi ok. 1.107.620,00 złotych. Drugi projekt pod tytułem "System informatyczny do optymalizacji produkcji w zintegrowanym łańcuchu dostaw " ma być zrealizowany do końca września 2010 roku. Maksymalna kwota dofinansowania wynosi ok. 929.955,00 zł.

b) Ważnym osiągnięciem o znaczeniu strategicznym było pozyskanie pierwszych klientów na trudnym lecz bardzo perspektywicznym rynku rosyjskim.

3. Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w 2008 roku.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe z rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	2008 (w tys. PLN)	2007 (w tys. PLN)
Przychody netto ze sprzedaży	18 260	16 861
Przychody netto ze sprzedaży produktów	15 041	11 958
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 218	4 903
Zysk z działalności operacyjnej EBIT	948	1 980
Zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja EBITDA	1 605	2 617
Zysk brutto	1 491	2 065
Zysk netto	1 152	1 720
Kapitał własny	16 704	15 423
Zobowiązania i rezerwy	2 117	1 936
W tym zobowiązania długoterminowe	252	184
Rentowność sprzedaży – ROS	6,31 %	9,76%
Rentowność aktywów – ROA	6,12 %	9,67%
Rentowność kapitału własnego ROE	6,90	10,91
Wskaźnik płynności bieżący	8,43	9,62
Wskaźnik płynności szybki	8,18	9,45

Przedstawione w tabeli wskaźniki wyliczono według następujących formuł:

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

W 2008 roku Grupa Quantum odnotowała przychody z działalności podstawowej w wysokości 18.260 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego dynamika przychodów wyniosła 108,3 %. Sprzedaż produktów i usług Grupy stanowiła w 2008 roku 82 % sprzedaży ogółem. Dynamika tej grupy sprzedaży wyniosła 125,8 %, Pozostałe 18 % sprzedaży stanowi przychód ze sprzedaży towarów i materiałów. Wzrost przychodów ze sprzedaży ogółem jest zasługą znaczącego wzrostu sprzedaży usług i oprogramowania Qguar, przy jednoczesnym spadku sprzedaży sprzętu komputerowego, ale ta sprzedaż ma charakter uzupełniający i mniejsze znaczenie dla dalszego rozwoju. Poziomowi przychodów wynikającemu z tych dwóch tendencji towarzyszyły zwiększone koszty będące efektem przyspieszonego rozwoju (oferty produktowej, potencjału ludzkiego, działań marketingowych, budowy Grupy Kapitałowej), co spowodowało spadek rentowności.

Grupa Kapitałowa zakończyła rok z wynikiem netto w wysokości 1 152 tys. zł

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

	zł	zł
	2008	2007
AKTYWA		
Aktywa trwałe	5 391 005,29	3 265 510,83
Wartości niematerialne i prawne	3 454 845,55	1 851 632,80

Rzeczowe aktywa trwale	1 854 669,22	1 343 180,29
Należności długoterminowe	42 219,52	42 219,52
Inwestycje długoterminowe	1 171,00	9 803,22
Nieruchomości	0,00	0,00
Długoterminowe aktywa finansowe	1 171,00	9 803,22
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	38 100,00	18 675,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	38 100,00	18 675,00
Aktywa obrotowe	13 430 233,32	14 093 480,86
Zapasy	385,72	265 205,57
Należności krótkoterminowe	3 119 911,62	2 689 773,00
Inwestycje krótkoterminowe:	8 931 552,10	10 380 903,53
W tym Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 931 552,10	10 380 903,53
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 378 383,88	757 598,76
A k t y w a r a z e m	18 821 238,61	17 358 991,69
PASYWA		
Kapitał własny	16 703 836,39	15 422 590,29
Kapitał zakładowy	735 000,00	735 000,00
Kapitał warunkowy	21 205,00	0,00
Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
Kapitał zapasowy	14 395 868,37	12 750 016,65
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	294 506,92	217 785,97
Zysk (strata) netto	1 151 834,70	1 719 787,67
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 117 402,22	1 936 401,40
Rezerwy na zobowiązania	246 454,73	101 205,07
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	147 723,00	22 473,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	98 731,73	78 732,07
Zobowiązania długoterminowe	251 719,23	183 800,59
Zobowiązania krótkoterminowe	1 594 312,79	1 599 101,12
Fundusze specjalne	15 928,53	749,79

Rozliczenia międzyokresowe	24 915,47	52 294,62
Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
Inne rozliczenia międzyokresowe	24 915,47	52 294,62
P a s y w a r a z e m	<u>18 821 238,61</u>	<u>17 358 991,69</u>

Po stronie aktywów bilansu dominującą pozycją są aktywa obrotowe. Stanowią one ok. 71% sumy bilansowej. Z kolei w ich strukturze pozycją dominującą są inwestycje krótkoterminowe/ krótkoterminowe aktywa finansowe (66,5% wartości pozycji). . Jeżeli chodzi o majątek trwały największą wartość stanowiły wartości niematerialne i prawne (64 %). Na znacząca zmianę wartości pomiędzy 2007 a 2008 rokiem wpływ miały głównie poniesione nakłady na prace rozwojowe.

Po stronie pasywów dominującą pozycją są kapitały własne stanowiące 88,75% sumy bilansowej. Wzrost ich wartości w stosunku do roku 2007 wynika z przeznaczeniu wypracowanego zysku w całości na kapitał zapasowy Spółki dominującej. Udział zadłużenia krótkoterminowego wyniósł 8,5 % na koniec roku 2008 i co oznacza, że praktycznie nie uległ zmianie w stosunku do roku 2007. Udział zadłużenia w finansowaniu aktywów grupy jest na bezpiecznym poziomie.

5. Zmiany w wielkości i rodzaju kapitałów własnych

Podmiot dominujący Quantum software działając na mocy postanowień Uchwały Nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17 czerwca 2008 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0.50 zł w liczbie nie większej niż 44.100 zł akcji serii D, określił wartość nominalną warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na kwotę nie wyższą niż 22.050 zł. Prawo objęcia akcji serii D może być wykonane do dnia 31 grudnia 2013 roku.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego dokonywane jest w celu przyznania praw do objętych Akcji serii D posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A uczestniczących w Programie Opcji Menedżerskich.

W dniu 8 sierpnia 2008 roku XI Wydział gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dla Krakowa-Śródmieście wydał postanowienie w sprawie rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na kwotę nie wyższą niż 22.050 zł.

6. Informacje o podstawowych produktach

Głównym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej 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. Podmiot dominujący Quantum software S.A. działa przede wszystkim w segmencie niszowym, dostarczając zaawansowane technicznie, wysokiej jakości rozwiązania dla wymagających odbiorców. Spółka prowadzi swoją działalność w Polsce od 1997 roku. Międzynarodowe doświadczenie gromadzone przez założycieli od roku 1991, know-how w dziedzinie informatyki i logistyki oraz sprawdzony zespół specjalistów pozwoliły Quantum software S.A. zdobyć pozycję czołowego producenta specjalistycznego oprogramowania magazynowo-dystrybucyjnego z obszaru Europy Środkowo-Wschodniej.

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

Spółka oferuje swoim klientom następujące produkty:

- Qguar Warehouse Management System Professional – Qguar WMS PRO,
- Qguar Warehouse Management System Easyway – Qguar WMS EASYWAY,
- Qguar Yard Management System
- Qguar Manufacturing Execution System – Qguar MES
- Qguar Transport Management System – Qguar TMS,
- Qguar Supply and Distribution System – Qguar SDS,
- Aplikacja zdalnego (poprzez internet) dostępu do systemu – Qguar 4WEB.

- system informowania kierownictwa (business analyser)
- rozliczanie usług logistycznych oraz wizualizacja danych (dashboard).
- pakiet produktów firmy SAP Business All in One

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 siedziba w Kijowie, jest ukierunkowana głównie na sprzedaż i wdrażanie rozwiązań informatycznych oferowanych przez Quantum software SA.

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

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 prężnie rozwijająca się spółka zależna Emitenta Quantum International Sp. z o.o. z siedziba w Kijowie (Ukraina).

Dane o sprzedaży

Struktura produktowa

	2008	% udział	2007	% udział
Licencje własne	13 732	75,21 %	11 309	67,1 %

(Qguar) i usługi				
inne	1 309	7,17 %	649	3,80 %
Towary	3 218	17,62 %	4 903	29,1 %
Pozostała sprzedaż	18 259	100 %	16 861	100 %

Dane w tys. zł

Sprzedaż wg rynków zbytu

	2008	% udział	2007	% udział
Kraj	14 541	79,64 %	13 992	82,98 %
Zagranica	3 718	20,36 %	2 869	17,02 %
Razem	18 259	100 %	16 861	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, zwalniają 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. 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, programowania narzędziowego, oprogramowania bazodanowego. Celem tej działalności jest wybór i doskonalenie oferowanych rozwiązań oraz technologii do realizacji produktów własnych.

W roku 2008 przygotowano dwa projekty rozwojowe z zakresu zarządzania łańcuchem dostaw, które zostały zaakceptowane do dofinansowania z funduszy UE (Informacja opisana szerzej w p. 2.3. niniejszego Sprawozdania).

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

Struktura Zatrudnienia w Quantum software SA

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym 31 grudnia 2008 roku kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
Zarząd	4	4
Pracownicy umysłowi/ Administracja	121	120
Pracownicy fizyczni	0	0
Razem	125	124

Struktura Zatrudnienia w Grupie Kapitałowej

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w roku zakończonym 31 grudnia 2008 roku kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
Zarząd jednostki dominującej	4	4
Zarząd jednostek z Grupy (*)	6	0
Pracownicy umysłowi/ Administracja	128	120
Pracownicy fizyczni	0	0
Razem	138	124

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

10. Zobowiązania Warunkowe

W 2008 roku Grupa Kapitałowa nie posiadała zobowiązań warunkowych.

11. 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 kryzysem gospodarczym, który rozpoczął się w 2008r.

W wyniku załamania na światowych rynkach finansowych, jakie miało miejsce w 2008 roku duża część gospodarek państw, do których Grupa 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 załamania się ich systemów finansowych, co już przelożyło się na spadek eksportu do tych krajów. Grupa stara się zmniejszyć to ryzyko poprzez poszerzenie oferty produktowej oraz ryzykowne poszukiwanie nowych kanałów sprzedaży.

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

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

oparciu o nieprawidłowe przesłanki, nie zaspokajając aktualnych potrzeb rynkowych oraz ryzyko, iż okres powstawania produktu, czyli etap projektu, konstruowania oprogramowania oraz faza testów, będzie dłuższy niż zakładano, a dany segment rynku zostanie już opanowany przez konkurencyjne podmioty. Monitoring potrzeb rynku wykonywany przez własnych pracowników ma na celu ograniczenie tego ryzyka. Dodatkowo, partnerstwo Quantum software S.A. z dostawcami sprzętu komputerowego i oprogramowania pozwala na bieżąco śledzić pojawiające się na rynku zmiany i nowości technologiczne

Ryzyko wzrostu konkurencji

Rynek technologii informatycznych znajduje się w fazie dynamicznego rozwoju, przynosząc spółkom działającym na nim systematyczne wzrosty poziomu przychodów ze sprzedaży. Taka sytuacja niczym magnes przyciąga nowych dostawców usług IT, którzy zachęteni dużymi zyskami zwiększają liczbę podmiotów działających na rynku. W rezultacie rynek producentów oprogramowania dla firm jest mocno rozdrobniony i wciąż pojawiają się nowe jednostki, proponujące produkty zróżnicowane pod względem ceny, zakresu funkcjonowania lub też stopnia zaawansowania. To w bezpośredni sposób powoduje zaostrzenie się konkurencyjności rynku, a dla Spółki może oznaczać konieczność ponoszenia większych nakładów na rozwój i reklamę oraz konieczność obniżenia osiąganej obecnie marży. Dodatkowo duża pojemność polskiego rynku oraz fakt, iż poziom informatyzacji odbiega od średnich wartości w krajach europejskich sprawia, że również wiele światowych firm świadczących podobne usługi jest zainteresowanych prowadzeniem działalności w Polsce. 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 20% przychodów ze sprzedaży Spółki 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. Wahania kursów wpływają na wynik finansowy poprzez:

- zmiany wyrażonej w zlotówkach wartości sprzedaży eksportowej i wyrażonych w zlotówkach 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.

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

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

Firma spółki: Quantum East Sp. z o.o.	Firma spółki: Quantum International Sp. z .o.o.
Siedziba: Kraków	Siedziba: Kijów
Adres: Walerego Sławka 3a	Adres: Prospect Moskovskij
tel. 012 646 98 00	REGON: 35728090
REGON: 120591896	NIP: 357280926538
Krajowy Rejestr Sądowy (KRS): 0000294284	świadcstwo Nr 100107724
Udziałowcy: 66,7 % udziałów posiada Quantum software S.A.	Udziałowcy: 100% udziałów posiada Quantum East Sp. z o.o.
Kapitał założycielski w całości opłacony: 270.000,00 zł	Kapitał założycielski w całości opłacony: 76.200 dolarów USA

13. 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 „wartości niematerialne i prawne” to przede wszystkim poniesione nakłady na rozbudowę autorskiego pakietu oprogramowania Qguar.

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

W 2008 roku funkcjonowały nowe oraz zawarte w okresach wcześniejszych następujące umowy kredytowe:

Zobowiązanie	31.12.2007		31.12.2008		Rodzaj zabezpieczenia
	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	
Kredyt DB Umowa nr 8025-0140	15 302,96	68 863,28	0,00	0,00	Sądowy zastaw rejestrowy PEUGEOT 407 ST KOMFORT
Kredyt DB Umowa nr 8025-0160	14 979,50	53 926,23	0,00	0,00	Sądowy zastaw rejestrowy SKODA OCTAVIA II COMBI CLASSIC
Kredyt DB Umowa nr KIN/0654523	47 823,60	86 082,80	19 129,44	86 082,80	Sądowy zastaw rejestrowy 2 x SKODA FABIA I SKODA OCTAVIA
Kredyt BH Umowa nr PBP/ZDS/KR-D/0026/07	85 206,00	113 610,00	0,00	0,00	Sądowy zastaw rejestrowy 3 x PEUGEOT S 307
Kredyt DB Umowa nr KIN/0715811	102 499,80	123 000,00	61 499,88	123 000,00	Sądowy zastaw rejestrowy 3 x PEUGEOT
Kredyt DB Umowa KIN/075208	35 588,80	50 000,00	22 243,00	50 000,00	Sądowy zastaw rejestrowy PEUGEOT 307, weksel in blanco
Kredyt DB Umowa KIN/0730869	61 024,59	80 000,00	38 833,83	80 000,00	Sądowy zastaw rejestrowy PEUGEOT, SKODA FABIA, weksel in blanco
Kredyt DB Umowa KIN/0834271	0,00	0,00	47 609,85	83 000,00	Sądowy zastaw rejestrowy 3 x PEUGEOT S 307, weksel in blanco
Kredyt DB Umowa KIN/0834386	0,00	0,00	37 599,80	47 000,00	Sądowy zastaw rejestrowy SEAT, weksel własny in blanco
Kredyt DB Umowa KIN/0851939	0,00	0,00	91 598,10	120 000,00	Sądowy zastaw rejestrowy PEUGEOT, MAZDA, weksel własny in blanco

Kredyt DB Umowa KIN/0886174	0,00	0,00	118 069,38	128 803,28	Sądowy zastaw rejestrowy 4 x SCODA OCTAVIA, weksel własny in blanco
Kredyt DB Umowa KIN/0897957	0,00	0,00	63 959,01	96 500,00	Sądowy zastaw rejestrowy 2 x SCODA OCTAVIA, weksel własny in blanco
RAZEM	362 425,25	575 482,31	500 542,29	814 386,08	

15. Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach

W 2008 roku nie udzielono pożyczek, poręczeń lub gwarancji.

16. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji

W 2008 r. nie przeprowadzono żadnych emisji papierów wartościowych

17. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Grupa finansuje się przede wszystkim kapitałem własnym oraz zobowiązaniami handlowymi. Koszty finansowe w 2008 roku wyniosły 116 tys. zł, a przychody finansowe w tym samym okresie wyniosły 659 tys. zł.

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

Posiadane środki finansowe, pozwolą na realizację planowanych na rok 2009 zamierzeń inwestycyjnych.

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

Ujawnienia dotyczące instrumentów zabezpieczających - Rachunkowość zabezpieczeń

W 2008 roku zgodnie z §88 MSR 39 Grupa stosowała zasady rachunkowości zabezpieczeń. Zastosowanie zasad rachunkowości zabezpieczeń miało na celu odzwierciedlenie w sprawozdaniu finansowym Grupy treści ekonomicznej wynikającej z prowadzonej działalności.

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 roku, Podmiot dominujący chcąc zabezpieczyć się przed ujemnymi różnicami kursowymi zawarł dwa kontrakty walutowe typu forward. Pierwszy kontrakt został zawarty w dniu 26/03/2008 na 180.000 Euro i został

rozliczony 28/08/2008 odnotowując zysk w wysokości 43.400,09 zł. W 2008 roku zabezpieczenie spełniało warunki uznania za wysoce efektywne.

Natomiast drugi kontrakt został zawarty 15/10/2008 na kwotę 150.000 Euro z terminem realizacji 27/02/2009. Na dzień 31/12/2008 Emitent odnotował stratę z tytułu wyceny i realizacji instrumentu pochodnego w wysokości 77.805 zł. Poza wyżej wymienionymi zawartymi kontraktami nie występują instrumenty zabezpieczające oraz instrumenty pochodne.

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

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

Do czynników, które będą miały wpływ na rozwój 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 związana z pojawieniem się kryzysu finansowego i spowolnienia globalnego rozwoju, - wpływ kryzysu na gospodarki Polski i krajów sąsiednich, w tym Ukrainy;
- decyzje przedsiębiorstw dotyczące budżetów związanych z wydatkami na IT;
- ryzyko związane ze znacznym wahaniami się kursu złotego wobec EUR, co bezpośrednio przekłada się na powstanie różnic kursowych (dotyczy to przede wszystkim realizacji umów eksportowych); poziom należności i zobowiązań handlowych w walutach obcych jest niewielki i zapewnia bilansowanie się różnic kursowych z tego tytułu.

Do czynników wewnętrznych, mających wpływ na rozwój Grupy Kapitałowej należą:

- terminowe dokończenie prac w zakresie realizacji kontraktów rozpoczętych w roku 2008 w sposób zgodny z założonymi budżetami i warunkami umownymi;
- zakończenie z sukcesem i w przewidzianym terminie prac rozwojowych w zakresie nowych produktów i usług,
- prowadzenie skutecznej polityki personalnej eliminującej ryzyko fluktuacji wykwalifikowanych i kompetentnych pracowników ze Spółki;
- skuteczność działań marketingowych w pozyskaniu nowych kontraktów;
- ewentualna finalizacja negocjacji dotyczących inwestycji kapitałowych.

Grupa Quantum jest ukierunkowana na tworzenie i wdrażanie systemów informatycznych dla przedsiębiorstw szukających nowoczesnych rozwiązań w sferze logistyki. 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 przejęć podmiotów działających w branży. Potencjał przejmowanych przedsiębiorstw w połączeniu z doświadczeniem i potencjałem pozwoliłby na stworzenie silniejszego podmiotu. 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 typu SCM,
2. Poszerzenie oferty o:
 - wdrażanie oprogramowania innych producentów, które wymagają kompetencji i doświadczenia w logistyce bądź ma charakter komplementarny w stosunku do systemu Qguar, należą do nich m.in. rozwiązania ERP firmy SAP,
 - pełen zakres usług związanych z integracją systemów logistycznych (konsulting, sprzęt komputerowy, sprzęt peryferyjny i oprogramowanie wszystkich warstw),
3. Kontynuacja ekspansji geograficznej oraz umocnienie pozycji czołowego producenta oprogramowania dla logistyki w Europie Środkowo-Wschodniej.

Powyższe cele Spółka Dominująca zamierza realizować drogą rozwoju organicznego oraz poprzez inwestycje kapitałowe, 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. Stwarza to szansę rozwoju Spółki w kierunku dostawcy kompletnych systemów informatycznych klasy ERP dla przedsiębiorstw, w których sprawna logistyka ma podstawowe znaczenie.

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

21. Realizacja prognozy wyników na 2008 rok

W roku 2008 Grupa nie opublikowała prognoz

22. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

W 2008 roku nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Grupy.

23. 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.

W dniu 17 czerwca 2008 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Quantum software SA podjęło uchwały nr 18/2008, uchwały nr 19/2008 oraz uchwały nr 20/2008 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"). Program OM będzie realizowany poprzez emitowanie Warrantów na rzecz Osób Uprawnionych, które będą wskazane w odrębnych uchwałach Rady Nadzorczej. Program OM przewiduje nieodpłatną emisję nie więcej niż 44.100 Warrantów emitowanych w trzech Pakietach.

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

24. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W pkt. 22 niniejszego sprawozdania został opisany program motywacyjny, który będzie obowiązywał w latach 2008- 2010.

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

Nie wystąpiły wymienione wyżej zdarzenia.

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

W omawianym okresie nie zawierano umów z podmiotami powiązanymi.

26. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących

W 2008 roku nie nastąpiły zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących.

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

Wysokość wynagrodzeń Członków Zarządu za okres 01.01.2008 – 31.12.2008

Nazwisko, imię	łącznie wynagrodzenie za okres 01.01.2008 – 31.12.2008 w PLN
Hatala Tomasz	161 123
Ożóg Bogusław	103 378
Jędra Marek	130 628
Mnich Tomasz	157 979,5

Wysokość wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej za okres 01.01.2008 – 31.12.2008

Nazwisko, imię	łącznie wynagrodzenie za okres 01.01.2008 – 31.12.2008 w PLN
Kutyła Leopold	3000,00
Polończyk Tomasz	27 041,41
Nadolska Anna	0,00
Gaertner Henryk	2000,00
Majewski Jerzy	3000,00

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

W roku 2008 w składzie osób zarządzających i nadzorujących nie zaszła żadna zmiana. Skład Zarządu był w 2008 roku następujący:

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

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

Kapitał akcyjny jednostki dominującej Quantum software SA wynosi 735.000 tys. zł i dzieli się na 1.470.000 akcji (750.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu oraz 720.000 akcji zwykłych na okaziciela), 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.

Kapitał zakładowy spółki zależnej Quantum International Sp. z o.o. wynosi 76.200 USD, Quantum East posiada 100 % udziałów spółki.

Wykaz stanu posiadania akcji Quantum software SA przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień 31.12.2008 r.

Zarząd	31 grudnia 2008 roku
Tomasz Hatala	36 200
Bogusław Ożóg	24 603
Marek Jędra	8 200
Tomasz Mnich	3 400
Rada Nadzorcza	31 grudnia 2008 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.

30. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Wg wiedzy Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku dominującym akcjonariuszem w spółce jest Quantum Assets sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, posiadająca 675 421 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu oraz 222 979 akcji zwykłych na okaziciela serii B, stanowiących łącznie 61,12 % jego kapitału zakładowego, dających prawo do 1 573 821 głosów na walnym zgromadzeniu spółki, co stanowi 70,89 % ogólnej liczby głosów.

31. Umowy z podmiotem uprawnionym do badań sprawozdań finansowych

W dniu 26 maja 2008 r. Spółka zawarła z Biel Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Walerego Sławka 3A, umowę o przegląd półrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres 01.01.2008 – 30.06.2008 roku oraz o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego sporządzonego za okres 01.01.2008 – 31.12.2008 roku.

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

32. Informacja o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

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

Kraków, dnia 16 kwietnia 2009 r.

Członkowie Zarządu

Tomasz Hatala

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, dn. 16 kwiecień 2008 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, dn. 16 kwiecień 2008 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 2008 rok**

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

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

II. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez emitenta stosowane, wraz ze wskazaniem jakie były okoliczności i przyczyny nie zastosowania danej zasady oraz w jaki sposób spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danej zasady w przyszłości.

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

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

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

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

III. Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd i odbywa się do 30 czerwca każdego roku kalendarzowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na żądanie Rady Nadzorczej bądź na żądanie akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej 1/10 kapitału zakładowego. Walne Zgromadzenia odbywają się w Krakowie lub w Warszawie. Zwołanie WZA następuje przez ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym. Informacja o zwołaniu WZA przekazywana jest w formie raportu bieżącego oraz komunikatu zamieszczanego na stronie internetowej Spółki. Powyższe czynności dokonywane są co najmniej na trzy tygodnie przed terminem WZA

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.

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu.

Zgodnie z art. 412 § 1 KSH akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu wynikające z zarejestrowanych akcji, osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo do udziału i wykonywania prawa głosu w imieniu akcjonariusza Spółki powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności. Każda akcja imienna serii A Spółki uprawnia do wykonywania dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu, natomiast akcje serii B i C są akcjami zwykłymi na okaziciela, każda akcja serii B lub serii C uprawnia do wykonania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Zgodnie z Art. 406 § 3 KSH, akcjonariusze Spółki powinni złożyć w Spółce co najmniej na tydzień przed odbyciem Walnego Zgromadzenia, imienne świadectwa depozytowe wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, w którym stwierdza się, że akcje nie będą wydane przed zakończeniem obrad Walnego Zgromadzenia.

Prawo żądania wydania odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 407 § 2 KSH 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 przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu.

Zgodnie z art. 410 § 1 KSH, niezwłocznie 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.

Prawo do udziału w zysku Spółki, w tym prawo do dywidendy

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.

IV. Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów.

Na dzień 31.12.2008 r. skład Zarządu przedstawia się następująco:

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

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

Zasady działania Zarządu

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

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

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

Do kompetencji Zarządu należą wszystkie inne sprawy nie zastrzeżone 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 31.12.2008 r. skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

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

Zasady działania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza działa w oparciu o uchwalony Regulamin Rady Nadzorczej Quantum software SA oraz Statut Spółki. Rada Nadzorcza składa się z od pięciu do dziewięciu Członków wybieranych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata. W przypadku wygaśnięcia mandatu Przewodniczącego lub Członka Rady Nadzorczej przed upływem kadencji

nowy Przewodniczący lub Członek Rady wybierany jest na jego miejsce tylko do zakończenia kadencji pozostałych Członków Rady. Co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależnego członka rady.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

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

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

V. 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 kwartalnego, lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu przedstawia się następująco:

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

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

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

Posiadacze akcji imiennych serii A spółki, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do spółki wg stanu na 15 kwiecień 2009 roku

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 Hatala	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%)

VII. 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.

VIII. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.

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

IX. Opis zasad zmiany statutu Emitenta

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

X. Opis podstawowych cech stosowanych w spółkach grupy kapitałowej systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Proces sporządzania sprawozdań finansowych (zarówno jednostkowych jak i skonsolidowanych sprawozdań finansowych) jest realizowany przez pionów finansowo-księgowych spółek grupy kapitałowej w uzgodnieniu z innymi pionami spółek grupy kapitałowej merytorycznie odpowiedzialnymi za dane, które nie wynikają bezpośrednio z ksiąg rachunkowych spółek grupy kapitałowej, a stanowią część sprawozdania finansowego. 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 Grupy Kapitałowej i jednocześnie zarządzanie ryzykiem istotnym dla działalności Grupy Quantum jest realizowane w sposób adekwatny i skuteczny.

Kraków, dn. 15.04.2009 r.

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

**Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej Quantum software S.A.
za rok obrotowy 2008 uwzględniające ocenę pracy Rady Nadzorczej**

I.

Skład Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2008 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 S.A.,
- Regulamin Rady Nadzorczej Quantum software S.A.,
- zasady ładu korporacyjnego.

W roku 2008 Rada Nadzorcza Spółki Quantum software S.A. w Krakowie odbyła trzy posiedzenia (28 styczeń, 26 maj, 23 październik) w siedzibie spółki oraz jedno głosowanie (3 października) odbyło się w trybie telefaksowym. Podczas posiedzeń poszczególni Członkowie Rady Nadzorczej byli obecni, średnia frekwencja na posiedzeniu wyniosła 4 (cztery) osoby na 5 (pięciu) członków Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością Quantum software S.A. Czynności nadzorczo – kontrolne obejmowały w szczególności:

- monitoring i analizę sytuacji finansowej Quantum software S.A i ich ocenianie,
- analizowanie okresowych sprawozdań finansowych,

- zapoznawanie się z okresowymi informacjami Zarządu dotyczącymi bieżącej i planowanej działalności Spółki,
- sprawy formalno – prawne związane z działalnością Rady.

W ramach wykonywania swych czynności Rada Nadzorcza podjęła następujące uchwały:

- dokonała oceny sprawozdania z działalności Zarządu Spółki oraz sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2007;
- pozytywnie zaopiniowała przekazanie zysku za rok 2007 w całości na kapitał zapasowy Spółki;
- podjęła uchwałę na powołanie podmiotu uprawnionego do przeglądu i badania sprawozdania finansowego Spółki na dzień 30 czerwca 2008 r. oraz 31 grudnia 2008 r.;
- pozytywnie zaopiniowała wyniki Spółki za I półrocze 2008 r.;
- podjęła uchwałę w sprawie zatrudniania i wynagradzania Członków Zarządu;
- podjęła uchwałę w sprawie sporządzania od dnia 01 stycznia 2007 roku sprawozdań finansowych zgodnie z MSR/ MSSF;
- podjęła uchwałę dotyczącą rozszerzenia oferty produktowej Spółki;
- podjęła uchwałę w sprawie zakupu udziałów i podniesienia kapitału zakładowego Quantum East Sp. z o.o. oraz podniesienie kapitału zakładowego Quantum International Sp. z o.o. z siedzibą w Kijowie.

W drodze głosowania korespondencyjnego Rada Nadzorcza zadecydowała o zatwierdzeniu Regulaminu Programu Opcji Menedżerskich oraz wzoru Umowy o przystąpieniu do Programu Opcji Menedżerskich.

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 2008.
2. Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres 01.01.2008 – 31.12.2008.

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 01.01.2008 – 31.12.2008.
2. Sprawozdania finansowego Spółki za rok 2008.

III.

Ocena pracy Rady Nadzorczej Quantum software S.A. 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 Quantum software S.A, które w ocenie Rady Nadzorczej 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 Quantum software S.A i jednocześnie zarządzanie ryzykiem istotnym dla działalności Quantum software S.A 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 software S.A. 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 9 kwietnia 2009 roku.

Leopold Kutyla
Przewodniczący Rady Nadzorczej

