

## **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI QUANTUM SOFTWARE SA ZA ROK 2007**

### **I. Oświadczenie Zarządu**

Stosownie do art. 52 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. z późn. zm., Zarząd Quantum software SA przedstawia sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2007.

Składowe sprawozdania finansowego:

- Bilans sporządzony na dzień 31.12.2007 r.,
- Rachunek zysków i strat za okres 01.01.2007.-31.12.2007 r.,
- Rachunek przepływów pieniężnych,
- Zestawienie zmian w kapitale własnym,
- Informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Ponadto, do sprawozdania dołącza się sprawozdanie z działalności Emitenta za okres objęty sprawozdaniem finansowym. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki.

Podpisy Członków Zarządu

Tomasz Hatała  
Bogusław Ożóg  
Marek Jędra  
Tomasz Mnich

## **II. Informacja dodatkowa**

### **Wprowadzenie do sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz Kodeksem Spółek Handlowych.

#### **1. Informacje podstawowe**

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

Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem jest nieograniczony.

#### **Skład Zarządu Spółki:**

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

#### **Rada Nadzorcza:**

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

Niniejsze Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 26 maja 2008 roku.

## 2. Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe

Podstawowe wielkości ekonomiczno- finansowe zostały zaprezentowane w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	2007 (w tys. PLN)	2006 (w tys. PLN)
Przychody netto ze sprzedaży	16 861	13 334
Przychody netto ze sprzedaży produktów	11 958	10 437
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	4 903	2 897
Zysk z działalności operacyjnej EBIT	1 966	1 479
Zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja EBITDA	2 475	1 838
Zysk brutto	2 050	1 473
Zysk netto	1 646	1 196
Kapitał własny	15 084	3 148
Zobowiązania i rezerwy	1 934	1 595
W tym zobowiązania długoterminowe	184	172
Rentowność sprzedaży – ROS	9,76%	8,97%
Rentowność aktywów – ROA	9,67%	25,23 %
Rentowność kapitału własnego ROE	10,91%	37,99%
Wskaźnik płynności bieżący	9,62	2,91
Wskaźnik płynności szybki	9,45	2,91

Przedstawione w tabeli wskaźniki wyliczono według następujących formuł:

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

W 2007 roku Quantum software SA odnotowała przychody z działalności podstawowej w wysokości 16 861 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego dynamika przychodów wyniosła 126 %. Sprzedaż produktów stanowiła w 2007 roku 70% sprzedaży ogółem. Dynamika tej grupy sprzedaży wyniosła 115 %. Pozostałe 30% sprzedaży stanowi przychód ze sprzedaży towarów i materiałów, którego dynamika wzrosła w 2007 roku wzrosła do 169 %. Wzrost przychodów ze sprzedaży jest zasługą znaczącego wzrostu sprzedaży oprogramowania Qguar, usług i towarów oferowanych przez Spółkę.

W stosunku do roku poprzedniego poprawiły się wskaźniki płynności Spółki. Płynność bieżąca (I stopnia) Spółki wzrosła o 6,70 w porównaniu do roku ubiegłego i na dzień 31.12.2007 roku wynosiła 9,62. Wskaźnik płynności szybkiej (II stopnia) ukształtował się na poziomie 9,45 i wzrósł o 6,54 w stosunku do poprzedniego roku. Wysoki poziom wskaźników płynności przewyższający znacznie poziom uznawany za akceptowalny wynika z wysokiego stanu środków pieniężnych pozyskanych z publicznej emisji akcji.

W stosunku do roku poprzedniego poprawiły się następujące wskaźniki rentowności :

- rentowności sprzedaży z poziomu 8,97 do poziomu 9,76 w badanym roku.

Pogorszeniu uległy natomiast następujące wskaźniki rentowności:

- rentowność aktywów z poziomu 25,23 do poziomu 9,67 w badanym roku,

- rentowność kapitałów własnych z poziomu 37,99 do poziomu 10,91 w badanym roku.

Pogorszenie wskaźników rentowności aktywów i kapitałów własnych znajduje odzwierciedlenie w znacznym wzroście kapitału zapasowego i środków pieniężnych, wynikającym z publicznej emisji akcji Spółki

EBITDA Quantum wyniosła 2 475 tys. zł i była wyższa o 25 % od analogicznego okresu w 2006 r. Natomiast zysk operacyjny w 2007 r. wzrósł o 33 % osiągając wartość 1 966 tys. zł, w porównaniu do 1 479 tys. zł z 2006 r. Wynik netto Spółki wyniósł 1 658 tys. zł.

Działalność Spółki w 2007 roku zamknęła się zyskiem netto w kwocie 1 646 tys. zł

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

Spółka działając na mocy: postanowień Uchwały Nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 12 kwietnia 2007 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C i zmiany statutu Spółki oraz Uchwały Zarządu Nr 1 z dnia 7 sierpnia 2007 r. w sprawie przydziału akcji serii C wyemitowanych na podstawie Uchwały Nr 6 ZWZA Spółki z dnia 12 kwietnia 2007 r., w związku z zarejestrowaniem w dniu 11 września przez XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dla Krakowa-Śródmieścia 470 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C i podwyższenia kapitału zakładowego do wysokości 735 000 tys. PLN - przeprowadziła publiczną ofertą emisję 470 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 1 do 470 000. Prospekt Emisyjny Spółki został zatwierdzony przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd w dniu 17 lipca 2007 roku, a publiczna subskrypcja odbyła się w dniach 30 lipca – 2 sierpnia 2007 roku. Spółka zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 16 sierpnia 2007 roku pozyskując dodatkowy kapitał w wysokości 10.904.000 zł.

Na podstawie Uchwały Nr 728/2007 z dnia 21 września 2007r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. stwierdził o wprowadzeniu do obrotu akcji zwykłych na okaziciela serii B i C oraz postanowił o ich wprowadzeniu w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym z dniem 25 września 2007 r. Akcje zostały z tą samą datą zarejestrowane przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz oznaczone kodem PLQNTUM00018.

W dniu 1 czerwca 2007 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę dotyczącą zmiany 250.000 akcji imiennych zwykłych serii B na akcje zwykłe na okaziciela, zgodnie z art.334 par.2 K.S.H. Opisana zmiana nie miała wpływu na wysokość kapitału zakładowego Emitenta. Akcje zwykłe na okaziciela serii B zostały zarejestrowane w dniu 02 sierpnia 2007 roku przez XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dla Krakowa-Śródmieścia.

W dniu 30 marca 2007 roku XI Wydział gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dla Krakowa-Śródmieście wydał postanowienie w sprawie rejestracji zmiany struktury kapitału zakładowego w związku z tym wartość nominalna akcji wynosi 0,50 zł, stąd zmiana ilości akcji z 10.000 (o wartości 50,00 zł) do 1.000.000 (o wartości 0,50 zł).

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

a) 28 kwietnia 2008 r. Raportem Bieżącym nr 10/2008 Zarząd Spółki przekazał informację o zamiarze przekazywania do publicznej wiadomości skonsolidowanych raportów kwartalnych. Jednocześnie przechodząc z dniem 1 stycznia 2008 r. na Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, w dniu 5 maja 2008 r. zostało opublikowane pierwsze Rozszerzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Quantum software SA..

b) W dniu 26 marca 2008 r. Zarząd Quantum software S.A. (RB 9/2008) poinformował o otrzymaniu informacji o zarejestrowaniu w dniu 10 marca 2008 roku spółki 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). Spółka będzie zajmowała się między innymi sprzedażą i wdrażaniem rozwiązań informatycznych oferowanych przez Quantum software. Zamiarem Emitenta jest zwiększenie kapitału Quantum East i Quantum International. Udziały uznane zostały za znaczące z uwagi na przekroczenie przez Quantum East Sp. z o.o. (Spółki zależnej od Emitenta) 20 % kapitału zakładowego spółki Quantum International.

c) W dniu 15 lutego 2008 roku Zarząd Quantum software SA (RB nr 8/2008) poinformował o nabyciu 66,7 % udziałów spółki Quantum East Sp. z o.o. w Krakowie. 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. zobowiązała się objąć 2.934 udziałów za łączną kwotę 146.700 zł. Źródłem finansowania nabywanych aktywów są środki własne Spółki. Kwota inwestycji w powyższe podmioty będzie zwiększana w miarę rozwoju ich działalności. Quantum East Sp. z o.o. ma profil spółki holdingowej, a jej podstawowym składnikiem majątku jest 100% udziałów w spółce grupy Quantum z siedzibą w Kijowie na Ukrainie.

#### **5. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.**

Ze względu na rodzaj działalności, Spółka prowadzi praktycznie stałą działalność badawczą w zakresie technologii informatycznych, tj. sprzętu, oprogramowania systemowego, oprogramowania narzędziowego, oprogramowania bazodanowego. Celem tej działalności jest wybór i doskonalenie oferowanych rozwiązań oraz technologii do realizacji produktów własnych.

#### **6. Zatrudnienie i produktywność**

Zatrudnienie w Quantum software S.A. na koniec 2007 roku wyniosło 124 pracowników. Koszty wynagrodzeń na jedną osobę wyniosły średnio miesięcznie 4 668 zł brutto.

## 7. Zobowiązania Warunkowe

W 2007 roku Quantum software SA nie posiadała zobowiązań warunkowych.

## 8. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

### 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 zmiany sytuacji makroekonomicznej Polski

Działalność Quantum software S.A. i realizacja założonych przez niej celów jest w dużym stopniu uzależniona od ogólnej sytuacji makroekonomicznej Polski, której wyznacznikami są wzrost produktu krajowego brutto, inflacja, bezrobocie, poziom stop procentowych, polityka fiskalna rządu, ogólna kondycja polskiej gospodarki. Zauważalne obecnie w polskiej gospodarce rosnące tempo wzrostu gospodarczego oraz systematyczne zwiększenia wielkości nakładów inwestycyjnych przedsiębiorstw przekładają się w znacznym stopniu na coraz wyższe obroty firm działających w sferze usług IT. Zarówno duże, jak i mniejsze przedsiębiorstwa dostrzegają konieczność dokonywania inwestycji w nowoczesny sprzęt komputerowy. Odpowiednie rozwiązania informatyczne mogą stanowić o przewadze konkurencyjnej na rynku, lepszym wizerunku wśród klientów oraz o obniżce ponoszonych przez przedsiębiorstwa kosztów. Spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego przełoży się na niższe przychody spółek

działających w poszczególnych regionach i branżach. W efekcie obniżą one swoje nakłady inwestycyjne, w tym na rozwój poprzez udoskonalenie lub zakup sprzętu komputerowego oraz odpowiedniego oprogramowania. Quantum software S.A., jako dostawca systemów informatycznych, może bezpośrednio odczuć zmniejszenie się budżetów przeznaczanych przez przedsiębiorstwa na komputeryzację z racji uzyskania niższej rentowności na sprzedaży.

#### Ryzyko wzrostu konkurencji

Rynek technologii informatycznych znajduje się w fazie dynamicznego rozwoju, przynosząc spółkom działającym na nim systematyczne wzrosty poziomu przychodów ze sprzedaży. Taka sytuacja niczym magnes przyciąga nowych dostawców usług IT, którzy zachęteni dużymi zyskami zwiększają liczbę podmiotów działających na rynku. W rezultacie rynek producentów oprogramowania dla firm jest mocno rozdrobniony i wciąż pojawiają się nowe jednostki, proponujące produkty zróżnicowane pod względem ceny, zakresu funkcjonowania lub też stopnia zaawansowania. To w bezpośredni sposób powoduje zaostrzenie się konkurencyjności rynku, a dla Spółki może oznaczać konieczność ponoszenia większych nakładów na rozwój i reklamę oraz konieczność obniżenia osiąganej obecnie marży. Dodatkowo duża pojemność polskiego rynku oraz fakt, iż poziom informatyzacji odbiega od średnich wartości w krajach europejskich sprawia, że również wiele światowych firm świadczących podobne usługi jest zainteresowanych prowadzeniem działalności w Polsce. Quantum software S.A. nie ma wpływu na podejmowane działania konkurentów i ich produkty, ale ma możliwość utrzymania swojej pozycji na rynku z racji posiadanego już doświadczenia.

#### Ryzyko związane z eksportem

Sprzedaż Quantum software S.A. realizowana jest przede wszystkim na terenie Polski. Jednakże Spółka zawiera kontrakty również z podmiotami działającymi na obszarach państw Europy Środkowo-Wschodniej i Zachodniej. Obecnie blisko 20% przychodów ze sprzedaży Spółki pochodzi z zagranicy. Wartość kontraktu z odbiorcą zagranicznym wyrażana jest w Euro. Wystąpienie negatywnych tendencji w zakresie kursów polskiej złotówki względem EUR może niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki. Spadek wartości EUR względem PLN spowoduje uzyskanie mniejszych przychodów eksportowych przez Quantum software S.A. oraz uzyskania niższej rentowności na kontraktach eksportowych.

#### Ryzyko realizowanych kontraktów

Quantum software S.A. nie sprzedaje dużej ilości łatwych do instalacji programów, lecz realizuje stosunkowo duże jednostkowe projekty wdrożeniowe o wysokim stopniu złożoności, wymagające zwykle kilkumiesięcznej pracy zespołu specjalistów. Implementowany w konkretnym przedsiębiorstwie system musi w tzw. czasie rzeczywistym kontrolować często skomplikowane procesy logistyczne i integrować je z funkcjonowaniem wszystkich jego działów. W takich okolicznościach istnieje ryzyko błędnego odwzorowania procesów i przepływu informacji w przedsiębiorstwie, ryzyko rozciągnięcia w czasie zaplanowanych działań, ryzyko zmiany zakresu prac w stosunku do pierwotnie uzgodnionych. Zmniejszenie kwoty, na jaką opiewała umowa, wyższe koszty realizacji umowy w stosunku do planowanych, rozwiązanie kontraktu bądź ewentualne roszczenia pieniężne ze strony klienta niekorzystnie wpłyną na bieżącą sytuację finansową Quantum software S.A. Fakt, że Spółka posiada już duże, międzynarodowe doświadczenie i własny, standardowy, sprawdzony już system ogranicza ryzyko wystąpienia istotnych błędów bądź opóźnień przy realizacji kontraktów.

### Ryzyko dotyczące zatrudnienia i utraty kluczowych pracowników

Wstąpienie Polski do struktur Unii Europejskiej, a przez to otwarcie zagranicznych rynków pracy, spowodowało masową emigrację zarobkową Polaków. Możliwość uzyskania kilkukrotnie wyższego wynagrodzenia za taką samą pracę poza granicami Polski przyczyniło się do tego, iż wielu wykształconych, młodych ludzi postanowiło szukać pracy zagranicą. W perspektywie kilku następnych lat problem braku wykształconych pracowników może się pogłębiać. Działalność Spółki wymaga dobrze wykwalifikowanych pracowników i wiąże się z wysokim udziałem wynagrodzeń w strukturze kosztów. Szczególnie istotnym wśród zatrudnionych osób jest duże zaangażowanie w realizację projektów w odpowiednim czasie i na odpowiednim poziomie. Quantum software S.A. już powoli zaczyna odczuwać braki kandydatów na potencjalnych pracowników, co przy systematycznie rozwijającej się firmie może stanowić barierę rozwoju. W przyszłości pozyskanie nowych pracowników o odpowiednim wykształceniu informatycznym będzie się wiązało z koniecznością poniesienia wyższych nakładów na rekrutację pracownika. Z racji mniejszej liczby informatyków poszukujących pracy na rynku zachętę może stanowić wyższe wynagrodzenie, co podniesie koszty podstawowej działalności Emitenta. W celu zabezpieczenia się przed tym ryzykiem Spółka podjęła działania w celu pozyskiwania informatyków na Ukrainie. Jednocześnie ryzyko utraty pracowników ogranicza fakt, iż kluczowi pracownicy są jednocześnie akcjonariuszami Quantum software S.A.

### Ryzyko związane z uzależnieniem od odbiorców

Struktura odbiorców Quantum software S.A. wskazuje na posiadanie grupy klientów należących do dwóch koncernów, których udział w I półroczu 2007 roku przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży Spółki. Istnieje więc ryzyko wpływu decyzji głównych odbiorców Spółki na osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

### Ryzyko związane z przyszłymi akwizycjami.

Zgodnie z opracowaną strategią rozwoju Emitenta, Quantum software S.A. przejmować będzie inne podmioty. Zarówno przygotowanie jak i realizacja tego typu transakcji, poza tym iż jest czasochłonna, pociąga za sobą koszty, jest również obciążona wieloma ryzykami, takimi jak nie dojdzie do transakcji wskutek zmieniających się warunków (wzrost ceny, zła sytuacja rynkowa), niezrealizowanie zamierzonych celów przez przejmowane podmioty, odejście pracowników, utrata klientów. Spółka będzie dokonywała oceny potencjalnych podmiotów przy szczególnym zaangażowaniu kadry zarządzającej oraz profesjonalnych doradców, w celu wyeliminowania ww. ryzyk.

## **9. Informacje o podstawowych produktach**

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



Sztandarowym produktem Spółki jest system Qguar, który ma około 200 wdrożeń, głównie w Polsce, ale także w Niemczech, we Francji, Wielkiej Brytanii, Rumunii, Słowacji, Czechach, na Węgrzech i Ukrainie. 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 i transportu towarów wraz 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 dystrybucji.

Spółka oferuje swoim klientom następujące produkty:

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

oraz moduły uzupełniające:

- Dashboard - wizualizacja danych .
- Pick by Voice – głosowe sterowanie operacjami magazynowymi
- Queryser – eksplorator danych
- Messenger – moduł powiadamiania
- pakiet produktów firmy SAP

Proces wdrożenia systemu Qguar obejmuje następujące fazy i rodzaje usług:

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

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

## **10. Rynki zbytu i zaopatrzenia**

Działalność Quantum software S.A. koncentruje się przede wszystkim na obszarze Polski, natomiast w eksporcie realizowane transakcje dotyczą głównie licencji i sprzedaży usług związanych z systemem Qguar, które stanowią blisko 20% sprzedaży.

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

- centra dystrybucyjne, które zajmują się kompleksową dystrybucją towarów handlowych, czyli w całości kontrolują wszystkie etapy zarówno ekonomiczne, jak i logistyczne

począwszy od zaopatrzenia, poprzez transport do magazynu, magazynowanie, sprzedaż, kończąc na spedycji do końcowych punktów sprzedaży i rozliczeniu całego procesu,

- magazyny, w których świadczone są usługi logistyczne na zasadach outsourcingu, tym samym przejmując funkcję zewnętrznego magazynu firmy produkcyjnej bądź handlowej, zwalniając ją z konieczności zarządzania towarem,
- rozbudowane usługi spedycyjno-transportowe,
- firmy produkcyjne z dystrybucją własną, które nie zlecają usług logistycznych na zewnątrz, a dla których istnieje możliwość obsługi całej makro-logistyki lub usprawnienia istniejącego systemu poprzez rozbudowanie zaplecza informatycznego.

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

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

## **11. Znaczące umowy zawarte przez Quantum software S.A. w 2007 roku**

Na dzień bilansowy niniejszego sprawozdania Spółka zawarła następujące znaczące umowy:

### Umowa zawarta w dniu 30 października 2007 r. z firmą handlową JAGO SA.

Przedmiotem umowy jest wdrożenie zintegrowanego systemu zarządzania przedsiębiorstwem SAP wraz z systemem wspomagającym zarządzanie procesami logistycznymi QGUAR, który jest autorskim rozwiązaniem Quantum software S.A. Umowa obejmuje także sprzęt wraz z usługami towarzyszącymi w zależności od bieżących potrzeb klienta. Szacunkowa wartość kontraktu wyniosła 2 088 852,65 brutto. Jest to kolejna umowa związana z wdrożeniem systemu SAP. Kontrakt ten stanowi ważny krok w rozwoju potencjału Spółki w zakresie oferowania oprogramowania komplementarnego do własnego, co jest istotnym elementem strategii i jednym z określonych w prospekcie celów publicznej emisji akcji.

### Umowy zawarte w dniu 26 września 2007 r. z przedsiębiorstwem Martis Spółka Jawna.

Przedmiotem umów jest udzielenie licencji oraz wdrożenie pakietu SAP All-in-One ERP Package z usługami towarzyszącymi w zależności od bieżących potrzeb. Wartość umów wynosi około 550.000 tys zł.

### Umowa zawarta w dniu 21 sierpnia 2007 r. z Roshen Confectionary z siedzibą w Kijowie, Ukraina

Przedmiotem umowy jest wdrożenie autorskiego systemu klasy SCE Qguar. Wartość kontraktu wyniesie ok. 150 tys. EUR. ROSHEN CONFECTIONERY jest największym producentem wyrobów cukierniczych na Ukrainie, posiadającym zakłady produkcyjne także w Rosji i na Litwie. Firma eksportuje swoje wyroby do Rosji, Kazachstanu, Mołdawii, Estonii, na Litwę, do Stanów Zjednoczonych, Kanady, Niemiec i Izraela.

Umowa zawarta w dniu 16 maja 2007 roku z POLOmarket Sp. z o.o.

Przedmiotem umowy jest zamówienie oprogramowania Oracle w wysokości 376 504,40 zł. Ponadto w dniu 18 czerwca 2007 roku została złożone zamówienie na serwery IBM z wyposażeniem i usługi instalacyjne będące w trakcie realizacji. Łączna kwota umowy wyniosła 425 629,12 tys. USD i została przeliczona PLN wg kursu z dnia podpisania umowy ( 2,8242 zł), co wyniosło 1 202 061,76 zł.

Umowa zawarta w dniu 19 marca 2007 roku z Orlen Oil Sp. z o.o.

Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Spółkę niewyłącznej, bezterminowej i nieprzenoszalnej licencji na używanie komputerowego systemu wspomagającego zarządzanie magazynami Qguar, wdrożenie oprogramowania Qguar WMS wraz z dodatkowym sprzętem zamówionym w maju br. Umowa została zawarta na czas nieoznaczony. Warunki oraz wartość podpisanej umowy zostały objęte klauzulą poufności.

Umowa zawarta w dniu 14 lutego 2007 roku z Zakłady Mięsne „BIERNACKI”

Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Spółkę niewyłącznej, bezterminowej i nieprzenoszalnej licencji na używanie komputerowego systemu wspomagającego zarządzanie magazynami Qguar, wdrożenie, instalację oraz realizację prac szkoleniowych i asystę. Wartość umowy wyniosła około 235 tys. zł.

Umowy zawarte w dniu 1 lutego 2007 roku z Hoop S.A.

Przedmiotem umów jest udzielenie przez Spółkę niewyłącznej, bezterminowej i nieprzenoszalnej licencji na używanie komputerowego systemu wspomagającego zarządzanie magazynami Qguar, wdrożenie oprogramowania Qguar WMS oraz realizacja usług serwisowych. Umowy zostały zawarte na czas nieoznaczony. Wartość kontraktu wyniosła około 761 tys. zł.

Umowa zawarta w dniu 15 stycznia 2007 roku z COM.40 Limited

Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Spółkę niewyłącznej, bezterminowej i nieprzenoszalnej licencji na używanie komputerowego systemu wspomagającego zarządzanie magazynami Qguar, wdrożenie oprogramowania Qguar WMS i Qguar YMS oraz realizacja usług serwisowych. Umowa została zawarta na czas nieoznaczony i udzielono rocznej gwarancji na funkcjonowanie oprogramowania po zakończenia wdrożenia. Warunki oraz wartość podpisanej umowy zostały objęte klauzulą poufności.

Umowy zawarte w dniu 10 października 2006 roku z Schrader Internationale Logistics Sp. z o.o.

Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Spółkę niewyłącznej, bezterminowej i nieprzenoszalnej licencji na używanie komputerowego systemu wspomagającego zarządzanie magazynami Qguar, wdrożenie oprogramowania Qguar WMS. W styczniu 2007 roku została dodatkowo zawarta umowa na realizację usług serwisowych. Umowa została zawarta na czas nieoznaczony. Łączna kwota umowy wyniosła 311 731,9 zł. W 2007 roku umowa została aktualizowana o zamówienie na dodatkowy sprzęt i jego instalacje. Wysokość umowy na dzień sporządzenia bilansu wyniosła 724 000 zł.

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

W okresie sprawozdawczym Quantum software S.A. nie posiadała spółek zależnych, nie posiadała też udziałów mniejszościowych w żadnych podmiotach gospodarczych.

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

Spółka w prezentowanym okresie nie inwestowała w nieruchomości, papiery wartościowe lub w inne instrumenty finansowe.

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

W 2007 roku funkcjonowały nowe oraz zawarte w okresach wcześniejszych następujące umowy kredytowe:

- kredyt udzielony przez Deutsche Bank PBC SA dnia 31.08.2005 r. w kwocie 69 tys. zł na finansowanie zakupu samochodu marki Peugeot 407 co stanowi 90% ceny netto samochodu; zabezpieczenie kredytu: pełnomocnictwo nieodwołalne i nie wygasające w wypadku likwidacji spółki – do dysponowania przez Bank rachunkiem bieżącym kredytobiorcy w zakresie określonym w tym pełnomocnictwie, sądowy zastaw rejestrowy na samochodzie marki Peugeot 407 (rok produkcji 2005) nr rej. KR 8046 T o wartości netto 75 tys. zł, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 ust. 1 ustawy – Prawo Bankowe, oświadczenie zastawcy o poddaniu się egzekucji z tytułu wydania rzeczy stanowiącej przedmiot zabezpieczenia kredytu, cesja praw na rzecz Deutsche Bank PBC SA z polisy ubezpieczeniowej samochodu stanowiącego przedmiot zabezpieczenia kredytu, weksle własne in blanco na zabezpieczenie należności głównej i należności ubocznych z wystawienia kredytobiorcy; na 31.12.2007 r. pozostało do spłaty 15 302,96 zł; termin spłaty 31.08.2008 r.

- kredyt udzielony przez Deutsche Bank PBC SA dnia 11.10.2005 r. w kwocie 54 tys. zł na częściowe finansowanie zakupu samochodu osobowego marki Skoda Octavia II Combi Classic 1,9 TDI co stanowi 90% ogółu nakładów inwestycyjnych netto na powyżej wskazane przedsięwzięcie inwestycyjne; zabezpieczenie kredytu: pełnomocnictwo nieodwołalne i nie wygasające w wypadku likwidacji Spółki do dysponowania przez Bank rachunkiem bieżącym kredytobiorcy w zakresie określonym w tym pełnomocnictwie, sądowy zastaw rejestrowy na samochodzie osobowym marki Skoda Octavia II Combi Classic 1,9 TDI rok produkcji 2005 nr rej. KR 8274T należącym do kredytobiorcy, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 Ustawy Prawo Bankowe, weksle własne in blanco na zabezpieczenie należności głównej i należności ubocznych wystawione przez kredytobiorcę wraz z deklaracjami wekslowymi, cesja praw na Bank z polisy ubezpieczeniowej samochodu stanowiącego przedmiot zabezpieczenia kredytu, oświadczenie zastawcy o poddaniu się egzekucji z tytułu wydania rzeczy tj. samochodu stanowiącego przedmiot zabezpieczenia kredytu; na 31.12.2007 r. pozostało do spłaty 14 979,50 zł; termin spłaty 11.10.2008 r.

- kredyt udzielony przez Deutsche Bank PBC SA dnia 16.08.2006 r. w kwocie 86 tys. zł na finansowanie projektu inwestycyjnego polegającego na refinansowaniu zakupu 3 samochodów marki Skoda co stanowi 90% ogółu nakładów inwestycyjnych netto na powyżej wskazany cel kredytu; zabezpieczenie kredytu: pełnomocnictwo nieodwołalne do dysponowania przez Bank

rachunkiem bieżącym, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 96-98 Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo Bankowe, weksel własny in blanco na zabezpieczenie zobowiązania kredytowego wystawiony przez kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową, rejestrowy zastaw sądowy na trzech samochodach osobowych marki Skoda: 2 x Skoda Fabia, Skoda Octavia, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy ww. samochodów, cesja na Bank praw z polis ubezpieczeniowych ww. samochodów; na 31.12.2007 r. pozostało do spłaty 47 823,60 zł; termin spłaty 31.08.2009 r.

- kredyt udzielony przez Bank Handlowy w Warszawie S.A. dnia 18.04.2007 r. w kwocie 113 610,00 zł na finansowanie projektu inwestycyjnego polegającego na refinansowaniu zakupu 3 samochodów marki Peugeot co stanowi 90% ogółu nakładów inwestycyjnych netto na powyżej wskazany cel kredytu; zabezpieczenie kredytu: pełnomocnictwo nieodwołalne i nie wygasające w wypadku likwidacji Spółki do dysponowania przez Bank rachunkiem bieżącym kredytobiorcy w zakresie określonym w tym pełnomocnictwie, sądowy zastaw rejestrowy na samochodach osobowych marki Peugeot S307 kombi, rok produkcji 2007 nr rej. KR 064AY, KR172AX, oraz KR251AY należących do kredytobiorcy, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 Ustawy Prawo Bankowe, cesja praw na Bank z polisy ubezpieczeniowej ww. samochodów stanowiących przedmiot zabezpieczenia kredytu, oświadczenie zastawcy o poddaniu się egzekucji z tytułu wydania rzeczy tj. ww. samochodów stanowiących przedmiot zabezpieczenia kredytu; na 31.12.2007 r. pozostało do spłaty 85 206,00 zł; termin spłaty 31.03.2010 r.

- kredyt udzielony przez Deutsche Bank PBC SA dnia 20.06.2007 r. w kwocie 123 tys. zł na finansowanie projektu inwestycyjnego polegającego na refinansowaniu zakupu 3 samochodów marki Peugeot co stanowi 90% ogółu nakładów inwestycyjnych netto na powyżej wskazany cel kredytu; zabezpieczenie kredytu: pełnomocnictwo nieodwołalne do dysponowania przez Bank rachunkiem bieżącym, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 96-98 Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo Bankowe, weksel własny in blanco na zabezpieczenie zobowiązania kredytowego wystawiony przez kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową, rejestrowy zastaw sądowy na trzech samochodach osobowych marki Peugeot (rok produkcji 2007) o nr rejestracyjnych: KR 187CP, KR 339CP oraz KR 061CR, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy ww. samochodów, cesja na Bank praw z polis ubezpieczeniowych ww. samochodów; na 31.12.2007 r. pozostało do spłaty 102 499,80 tys. zł; termin spłaty 30.06.2010 r.

-kredyt udzielony przez Deutsche Bank PBC SA dnia 16.08.2007 r. w kwocie 50 tys. zł na finansowanie projektu inwestycyjnego polegającego na refinansowaniu zakupu samochód marki Peugeot co stanowi 90% ogółu nakładów inwestycyjnych netto na powyżej wskazany cel kredytu; zabezpieczenie kredytu: pełnomocnictwo nieodwołalne do dysponowania przez Bank rachunkiem bieżącym, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 96-98 Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo Bankowe, weksel własny in blanco na zabezpieczenie zobowiązania kredytowego wystawiony przez kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową, rejestrowy zastaw sądowy na samochód osobowy marki Peugeot (rok produkcji 2007) o nr rejestracyjnych: KR 491EH, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy ww. samochodów, cesja na Bank praw z polis ubezpieczeniowych ww. samochodów; na 31.12.2007 r. pozostało do spłaty 35 588,80 tys. zł; termin spłaty 31.08.2010 r.

-kredyt udzielony przez Deutsche Bank PBC SA dnia 17.09.2007 r. w kwocie 80 tys. zł na finansowanie projektu inwestycyjnego polegającego na refinansowaniu zakupu 2 samochodów: 1) marki Peugeot, 2) marki Skoda Fabia co stanowi 90% ogółu nakładów inwestycyjnych netto na powyżej wskazany cel kredytu; zabezpieczenie kredytu: pełnomocnictwo nieodwołalne do

dysponowania przez Bank rachunkiem bieżącym, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 96-98 Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo Bankowe, weksel własny in blanco na zabezpieczenie zobowiązania kredytowego wystawiony przez kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową, rejestrowy zastaw sądowy na dwóch samochodach osobowych marki Peugeot (rok produkcji 2007) o nr rejestracyjnych: KR 667EJ oraz marki Skoda Fabia (rok produkcji 2007) KR 158EP, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy ww. samochodów, cesja na Bank praw z polis ubezpieczeniowych ww. samochodów; na 31.12.2007 r. pozostało do spłaty 61 024,59 tys. zł; termin spłaty 30.09.2010 r.

- kredyt w rachunku bieżącym udzielony przez Deutsche Bank PBC SA w kwocie 600 tys. zł; zabezpieczenie kredytu: weksle in blanco, cesja wierzytelności.

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

W 2007 roku Spółka nie udzieliła pożyczek, poręczeń lub gwarancji.

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

W III kwartale 2007 roku Quantum software S.A. złożyła w Komisji Papierów Wartościowych i Gield Prospekt Emisyjny dotyczący publicznej oferty 470.000 akcji serii C. Prospekt Emisyjny Spółki został zatwierdzony przez Komisję Papierów Wartościowych i Gield w dniu 17 lipca 2007 roku, a publiczna subskrypcja odbyła się w dniach 30 lipca – 2 sierpnia 2007 roku. Spółka zadebiutowała na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 16 sierpnia 2007 roku. Udana emisja publiczna i pozyskanie 10.904.000 zł dodatkowego kapitału pozytywnie wpłynie na działalność Spółki w przyszłych okresach i uczestniczenie we wzroście rynku.

Planowane wykorzystanie pozyskanego kapitału będzie przekładać się na poniższe zadania:

- a) rozbudowa własnego pakietu oprogramowania (system Qguar) – 2 mln zł,
- b) rozszerzenie oferty o oprogramowanie innych producentów (głównie SAP) i związane z nimi usługi – 1-1,5 mln zł,
- c) wydatki na marketing i promocję rozwiązań Spółki, zwłaszcza zagranicą – 1-1,5 mln zł,
- d) rozbudowa wewnętrznej infrastruktury teleinformatycznej, zakupy i wdrożenia oprogramowania narzędziowego do tworzenia oprogramowania i prowadzenia projektów – 0,5 mln zł,
- e) inwestycje kapitałowe, przejęcia – około 5 mln zł.

Zasadniczym celem przedstawionych zadań jest przyspieszenie realizacji strategii polegającej na budowaniu silnej, informatycznej firmy produkcyjno-integratorskiej zorientowanej na logistykę, o wiodącej pozycji w Europie Środkowo-Wschodniej, efektywnie działającej na rynkach Unii Europejskiej i krajów WNP. Zwiększony kapitał umożliwi poszerzenie oferty, poprawę konkurencyjności oraz podniesienie jakości produktów i usług. Ponadto posłuży on do przyspieszenia ekspansji międzynarodowej Spółki zdobycia nowych rynków zbytu i powiększenia udziału w dotychczasowych. W związku z realizacją zadania wymienionego w punkcie e), Quantum software S.A zamierza zainwestować w spółki, które:

- tworzą oprogramowanie wspierające zarządzanie przedsiębiorstwami i mające charakter komplementarny do pakietu Qguar,  
lub

- działając w innych krajach i mając profil działalności zbieżny z kierunkiem rozwoju Spółki pozwolą przyspieszyć jego ekspansję geograficzną, przede wszystkim w Europie Wschodniej.

W pierwszej kolejności realizowane są zadania związane z rozbudową własnego pakietu oprogramowania (a) oraz rozszerzenie oferty o oprogramowanie innych producentów (b), zaś w następnej kolejności zadania związane z wydatkami na marketing i promocję (c), rozbudową wewnętrznej infrastruktury teleinformatycznej i oprogramowania narzędziowego (d) a następnie inwestycje kapitałowe i przejęcia (e). Niewykorzystane środki z emisji Akcji serii C Emitent przechowuje przede wszystkim na lokatach bankowych.

#### **17. Ocena zarządzania zasobami finansowymi**

Spółka finansuje się kapitałem własnym oraz zobowiązaniami handlowymi. Koszty finansowe w 2007 roku wyniosły 73 875,39 zł, a przychody finansowe w tym samym okresie wyniosły 158 622,44 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, przy uwzględnieniu przeprowadzonej w III kwartale publicznej emisji akcji, pozwolą na realizację planowanych na rok 2008 zamierzeń inwestycyjnych.

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

W okresie 2007 roku nie wystąpiły w Spółce istotne nietypowe i nadzwyczajne zdarzenia.

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

Rynek IT w Polsce determinują czynniki zarówno o charakterze wewnętrznym, jak i zewnętrznym. W odniesieniu do warunków zewnętrznych podstawowy wpływ na rynek IT ma stan gospodarki kraju, przewidywany wzrost PKB oraz rozwój inwestycji w kraju, który w dużym stopniu powinien przełożyć się na sytuację ekonomiczną polskich przedsiębiorstw oraz szybki rozwój branży IT. Wysoka dynamika rynku systemów ERP, oraz rozwój usług logistycznych, może stanowić podstawy do założeń o rosnącym popycie na systemy informatyczne dla zarządzania sferą magazynowania i dystrybucji. Poziom rentowności w kluczowych dla Spółki branżach dodatkowo pozytywnie wpływa na jego działalność i wyniki. Ponadto nie bez znaczenia jest przekonanie przedsiębiorców o konieczności informatyzacji przedsiębiorstw, bez której nie jest możliwe skuteczne konkutowanie w globalnej gospodarce oraz o możliwościach wykorzystania środków pomocowych funduszy europejskich na poprawę poziomu informatyki. Pomimo okresowych zmian dynamiki, rynek ten jest rynkiem trwale wzrostowym. Zgodnie z analizami rynkowymi wartość rynku IT w Polsce będzie, niezależnie od waluty i związanego z nimi ryzyka kursowego, stale wzrastać. Również sama Unia Europejska, wskazując na dziedziny, w których chce podjąć konkurencyjne wyzwania w stosunku do gospodarki USA, Japonii i Chin, wskazuje na innowacyjność, rozwój nauki i informatyzacji. W zakresie tendencji wewnątrz samego rynku IT, należy podkreślić, że polski rynek rozwija się głównie pod wpływem sytuacji globalnej. Przeniesienie produkcji lub centrów informatycznych do krajów o relatywnie niskich kosztach wytworzenia, czy wynajmu wysoko wykwalifikowanej kadry inżynierskiej powoduje obniżenie się kosztów technologii i urządzeń wysokospecjalistycznych.

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

Swoją strategię Quantum software S.A. opiera na:

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

Strategiczne kierunki rozwoju:

1. Rozbudowa własnego pakietu oprogramowania Qguar o kolejne moduły typu SCM,

2. Poszerzenie oferty o:

- wdrażanie oprogramowania innych producentów, które wymagają kompetencji i doświadczenia w logistyce bądź ma charakter komplementarny w stosunku do systemu Qguar, należą do nich m.in. rozwiązania ERP firmy SAP,
- pełen zakres usług związanych z integracją systemów logistycznych (konsulting, sprzęt komputerowy, sprzęt peryferyjny i oprogramowanie wszystkich warstw).

3. Ekspansja geograficzna i umocnienie pozycji czołowego producenta oprogramowania dla logistyki w Europie Środkowo-Wschodniej.

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

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

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

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



Dla wielu przedsiębiorstw na początkowym etapie rozwoju komputeryzacja dotyczy sfery księgowości, a na etapie późniejszym krytyczna staje się informatyzacja sfery logistyki. Stwarza to szansę rozwoju Spółki w kierunku dostawcy kompletnych systemów informatycznych klasy ERP dla przedsiębiorstw, w których sprawna logistyka ma podstawowe znaczenie. Pakiet Qguar ma ugruntowaną pozycję lidera aplikacji magazynowo-dystrybucyjnych na polskim rynku. Używany w krajach Europy Wschodniej i Zachodniej w ośmiu wersjach językowych stanowi dobrą podstawę do zintensyfikowania eksportu. Europa Środkowo-Wschodnia stanowi obiecujący rynek ze względu na spodziewany szybki i stabilny wzrost gospodarczy. Dotychczasowe doświadczenia dowodzą, że rynek ten jest na tyle specyficzny, że można na nim skutecznie konkurować z dostawcami rozwiązań informatycznych z krajów zachodnich. Ważne jest przy tym, aby oferowane produkty były sprawdzone na rynku międzynarodowym (wielojęzyczność) i nie były barierą dla ponadnarodowych przedsiębiorstw. „Transgraniczność” jest bowiem jedną z podstawowych cech procesów logistycznych. Spółka przewiduje możliwość inwestycji kapitałowych w krajach Europy, zwłaszcza Wschodniej w celu ułatwienia dostępu do lokalnych rynków.

## 21. Realizacja prognozy wyników na 2007 rok

Prognoza wyników na 2007 rok w zakresie sprzedaży, zysku operacyjnego i zysku netto została całkowicie zrealizowana.

	<b>Prognoza na 2007 rok</b>	<b>Osiągnięte Wyniki na dzień 31.12.2007 r.</b>
Przychody	16 300 tys. zł	16 861 tys. zł
Zysk operacyjny	1 908 tys. zł	1 966 tys. zł
Zysk brutto	2 012 tys. zł	2 051 tys. zł
Zysk netto	1 630 tys. zł	1 646 tys. zł

## 22. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

W 2007 roku nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki

## 23. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących

W 2007 roku nie nastąpiły zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących.

## 24. Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących w na dzień 31 grudnia 2007 roku.

Wysokość wynagrodzeń Członków Zarządu za okres 01.01.2007 – 31.12.2007.

<b>Nazwisko, imię</b>	<b>Łączne wynagrodzenie za okres 01.01.2007 – 31.12.2007 w PLN</b>
Hatala Tomasz	137 400
Ozóg Bogusław	96 600
Jędra Marek	120 000
Mnich Tomasz	134 895

Wysokość wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej za okres 01.01.2007 – 31.12.2007

Nazwisko, imię	łącznie wynagrodzenie za okres 01.01.2007 – 31.12.2007 w PLN
Kutyła Leopold	2 000
Polończyk Tomasz	26 000
Nadolska Anna	2 000
Gaertner Henryk	1 000
Majewski Jerzy	0

**25. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień 31.12.2007 r.**

Zarząd	31 grudnia 2007 roku
<b>Tomasz Hatala</b>	<b>36 200</b>
<b>Bogusław Ożóg</b>	<b>24 600</b>
<b>Marek Jędra</b>	<b>8 200</b>
<b>Tomasz Mnich</b>	<b>3 400</b>
Rada Nadzorcza	31 grudnia 2007 roku
<b>Tomasz Polończyk</b>	<b>8 200</b>

Ponadto osoby wymienione powyżej oraz Pan Henryk Gaertner (Członek Rady Nadzorczej) posiadają udziały w podmiocie dominującym w stosunku do Spółki opisane w punkcie 26.

**26. Informacja o głównych akcjonariuszach Spółki**

Wg wiedzy Spółki na dzień 31 grudnia 2007 roku akcjonariuszami, którzy bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne posiadali co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki byli:

Dominującym akcjonariuszem w spółce jest Quantum Assets sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, posiadająca 675 421 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu oraz 222 979 akcji zwykłych na okaziciela serii B, stanowiących łącznie 61,12 % jego kapitału zakładowego, dających prawo do 1 573 821 głosów na walnym zgromadzeniu spółki, co stanowi 70,89% ogólnej liczby głosów. Znaczącymi współnikami Quantum Assets sp. z o.o., przez co rozumie się osoby posiadające ponad 5% udziałów w kapitale zakładowym spółki oraz ponad 5% głosów na zgromadzeniu współników spółki są pan Janusz Hatala posiadający 21,75% udziałów w kapitale zakładowym spółki oraz 21,75% głosów na zgromadzeniu współników spółki, pan Piotr Nadolski posiadający 21,75% udziałów w kapitale zakładowym spółki oraz 21,75% głosów na zgromadzeniu współników spółki, pan Tomasz Hatala posiadający 13,42% udziałów w kapitale zakładowym spółki oraz 13,42% głosów na zgromadzeniu współników spółki, pan Bogusław Ożóg posiadający 8,78% udziałów w kapitale zakładowym spółki oraz 8,78% głosów na zgromadzeniu współników spółki, pan Henryk Gaertner posiadający 7,91% udziałów w kapitale zakładowym spółki oraz 7,91% głosów na zgromadzeniu współników spółki, pan Marek Jędra posiadający 6,88% udziałów w kapitale zakładowym spółki oraz 6,88% głosów na zgromadzeniu współników spółki, pan Robert Dykacz posiadający 5,85% udziałów w kapitale zakładowym

spółki oraz 5,85% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki oraz pan Tomasz Polończyk posiadający 5,83% udziałów w kapitale zakładowym spółki oraz 5,83% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki.

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

W dniu 15 września 2007 roku 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 01.01.2007 – 30.06.2007 roku oraz o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego sporządzonego za okres 01.01.2007 – 31.12.2007 roku.

Za wykonanie wyżej wymienionych usług audytor otrzyma wynagrodzenie netto w łącznej wysokości 10 000 zł netto.

**Kraków, dnia 26 maja 2008 r.**

**Członkowie Zarządu**

**Tomasz Hatała**

**Bogusław Ożóg**

**Marek Jędra**

**Tomasz Mnich**