



Raport kwartalny IAI S.A.

za okres od 1 lipca 2011 r. do 30 września 2011 r.

Szczecin, 14 listopada 2011 r.



Spis treści

Informacje ogólne.....	3
Wybrane dane finansowe.....	6
Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	7
Komentarz Zarządu Emitenta na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.....	9



Informacje ogólne

Dane spółki

NAZWA SPÓŁKI:	IAI Spółka Akcyjna
SIEDZIBA, ADRES:	Szczecin, ul. Madalińskiego 8 70-101 Szczecin
NR TELEFONU, FAKSU:	tel.: + 48 91 88 29 026 fax.: +48 91 882 90 27
ADRES STRONY INTERNETOWEJ:	www.iai-sa.com
ADRES POCZTY ELEKTRONICZNEJ:	office@iai-sa.com
SĄD REJESTROWY:	Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
DATA REJESTRACJI W KRS:	2 kwietnia 2009 roku
NR KRS:	000325245
NR REGON:	320147706
NIP:	8522470967

Organy spółki

W skład Zarządu IAI S.A. na dzień 30 września 2011 roku wchodził:

- **Paweł Fornalski**, Prezes Zarządu
- **Sebastian Muliński**, Wiceprezes Zarządu

W skład Rady Nadzorczej IAI S.A. na dzień 30 września 2011 roku wchodził:

- Dariusz Zarzecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Zbigniew Muliński
- Piotr Fornalski
- Marcin Koźlik
- Tomasz Fornalski

W okresie od 1 lipca do 30 września 2011 roku w organach Spółki nie zaszły żadne zmiany.

Przedmiot działalności Spółki

IAI S.A. dostarcza kompleksowe rozwiązania dla firm działających w handlu internetowym.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest dostarczanie usługi **IAI-Shop.com, czyli platformy do prowadzenia sprzedaży w Internecie**. IAI-Shop.com pozwala na prowadzenie wielu niezależnych sklepów, na dowolnej liczbie rynków, w dowolnej liczbie wersji językowych i w oparciu o wbudowany system magazynowo-finansowy. Jest to obecnie najbardziej zaawansowany i

Raport kwartalny IAI S.A. za okres od 1 lipca 2011 do 30 września 2011 r.

Więcej informacji w dziale [Relacje inwestorskie na www.iai-sa.com](http://www.iai-sa.com)



rozbudowany system do prowadzenia sprzedaży internetowej na świecie. IAI-Shop.com ma między innymi następujące funkcje i możliwości:

- sprzedaż detaliczna,
- sprzedaż hurtowa,
- sprzedaż na portalu społecznościowym Facebook.com,
- prowadzenie sprzedaży przez urządzenia mobilne,
- sprzedaż kasowa w punktach sprzedaży detalicznej (POS),
- zarządzanie magazynem (MRP),
- zarządzanie przepływem pracy (WFM),
- zarządzanie treścią na stronie (CMS),
- zarządzanie relacjami z klientami (CRM),
- raportowanie menadżerskie,
- obsługa reklamacji (RMA),
- integracja z systemami kurierów, aukcji, porównywarek cen, systemami płatności.

IAI-Shop.com tworzone jest według najnowocześniejszych technologii internetowych. Model usługi oparty jest o **SaaS (ang. Software as a Service)** oraz **cloud computing** (tzw. chmura). Dzięki temu wszystkie programy i usługi oferowane przez Spółkę współpracują ze sobą, dając efekt synergii.

Kluczowa dla sukcesu finansowego Firmy jest strategia sprzedaży usługi, oparta na wynajmie aplikacji (**SaaS**), a nie na jej jednorazowej sprzedaży. Wymusza ona nowoczesne i skuteczne podejście do zarządzania firmą, projektami, relacjami z klientami oraz generuje pozytywny, stale rosnący i zapewniający bezpieczeństwo finansowe przepływ gotówki.

Miesięczny koszt wynajmu IAI-Shop.com dla jednego sklepu wynosi od 79 zł netto w najniższym planie taryfowym do 1999 zł netto w najwyższym standardowym planie taryfowym, w cenie wliczona jest opłata za dedykowany serwer wirtualny. Dodatkowo Firma dostarcza rozwiązania do prowadzenia wielu sklepów naraz oraz elementy dodatkowe systemu, za które klienci wnoszą dodatkowe opłaty. Więcej [informacji znajduje się w cenniku IAI-Shop.com](#).

Wdrożenia nowych sklepów prowadzone są według wypracowanych reguł, które gwarantują przewidywalny koszt, czas i jakość. Ceny wdrożeń różnicują się według czasu, jaki potrzebny jest na przygotowanie sklepu w wybranym pakiecie graficznym. Najtańsze wdrożenie nie zawiera prac graficznych, mając naliczoną tylko opłatę aktywacyjną (599 zł netto). Najdroższy pakiet graficzny (SUPREME) to koszt dodatkowy 6799 zł netto, ale pozwala na stworzenie bardzo zindywidualizowanego wyglądu sklepu. Ceny wdrożeń są atrakcyjne i przystępne zarówno dla małych, jak i średnich oraz dużych klientów. Standaryzacja procedur zapewnia możliwości masowej obsługi klienta. Wszystkie prace i usługi, które wykonuje Spółka są kalkulowane pod względem rentowności godziny pracy poświęconej realizacji danego zadania. Kalkulacja dotyczy cen wdrożeń, na które składają się czas pracy grafików, instalacje sklepów, opłaty abonamentowe, obejmujące pracę administratorów, pracę działu wsparcia oraz wszelkie zmiany programistyczne i graficzne w sklepach. Dzięki jasnej polityce cenowej Spółka osiąga rentowność z każdej przepracowanej godziny, zapobiegając rozliczaniu klientów według różnych stawek.

Wszystkie sklepy tworzone w oparciu o IAI-Shop.com cechują się architekturą pozwalającą na bardzo dobre indeksowanie i pozycjonowanie sklepu w wyszukiwarkach internetowych. Cechą wyróżniającą IAI-Shop.com jest możliwość bardzo elastycznego dopasowania do profilu i branży niemal każdego klienta. IAI jest liderem w wielu rozwiązaniach integracyjnych.



Spółka oferuje również aplikacje pomocnicze, które wspomagają korzystanie z IAI-Shop.com i działają w jednej chmurze programów, idealnie współpracując ze sobą. Takimi aplikacjami są:

- **Bridge** - praktycznie bezobsługowy program komunikujący sklep IAI-Shop.com z wewnętrznym programem fakturowo-księgowym klienta. Pozwala na kontrolę nad ofertą i magazynem oraz obsługiwaniu zamówień ze sklepu internetowego bezpośrednio z systemu f-k. Automatem wymiana danych o cenach, stanach magazynowych i zamówieniach pozwala klientom skoncentrować się na sprzedaży. [Dowiedz się więcej o Bridge na stronie WWW IAI S.A.](#)
- **POS** - aplikacja do obsługi kasowej sklepu. Dzięki współpracy z drukarkami fiskalnymi oraz czytnikami kodów kreskowych, z powodzeniem zastąpi inny system sklepowy, zwłaszcza jeżeli firma ma wiele punktów kasowych. POS korzysta z gospodarki magazynowej IAI-Shop.com, co pozwala na automatyczną wymianę informacji i synchronizację stanów magazynowych ze sklepem internetowym. Dodatkowo program pozwala na pracę bez stałego połączenia z Internetem. [Dowiedz się więcej o POS na stronie WWW IAI S.A.](#)
- **Integratory i Automatory** - grupa aplikacji, łączących sklep z hurtowniami internetowymi. Umożliwiają automatyczne pobranie danych od wielu dostawców wraz z opisami oraz zdjęciami i oferowanie ich w sklepie na zamówienie. Dzięki integratorom, zupełnie bez wysiłku możliwa jest sprzedaż dowolnej ilości towarów w systemie dostaw *just-in-time*. [Dowiedz się więcej o Integratorach i Automatorach na stronie WWW IAI S.A.](#)
- **Downloader** – program umożliwiający integrację z dostawcami, bez potrzeby budowania indywidualnych aplikacji. Podstawą działania Downloader jest format IOF ([więcej o IOF](#)) stworzony przez Spółkę w 2009r. i udostępniony dla wszystkich podmiotów na licencji Creative Common. [Dowiedz się więcej o Downloaderze na stronach IAI S.A.](#)
- **Fiskalizator** - to zewnętrzna aplikacja uruchamiana w środowisku Windows po stronie klienta. Pozwala drukować paragony z panelu administracyjnego (oraz z aplikacji pomocniczej IAI POS od wersji 1.0) przez drukarkę fiskalną. Zaletą aplikacji jest szybki proces konfiguracji drukarki oraz prosty mechanizm działania - jako usługi nasłuchującej na określonym porcie i adresie IP. Dzięki niej bez problemu można wydrukować paragon dla dowolnego zamówienia z drukarki fiskalnej. [Dowiedz się więcej o Fiskalizatorze na stronach IAI S.A.](#)



Wybrane dane finansowe

Dane bilansowe

Pozycja	w złotych na 30.09.2010	w złotych na 30.09.2011
AKTYWA		
Wartości niematerialne i prawne	689 385,12	596 853,08
Rzeczowe aktywa trwale	31 674,63	135 410,83
Należności długoterminowe	0	0
Inwestycje długoterminowe	0	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 344,00	12 860,00
Zapasy	0	0
Należności krótkoterminowe	44 242,60	126 713,77
Inwestycje krótkoterminowe w tym środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	1 855 007,62	2 397 337,65
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 231,69	21 360,48
AKTYWA RAZEM	2 630 885,66	3 290 535,81
PASYWA		
Kapitał własny	2 329 184,04	2 525 197,64
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0
Rezerwy na zobowiązania	19 525,16	38 319,05
Zobowiązania długoterminowe	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	282 176,46	727 019,12
Rozliczenia międzyokresowe	0	0
PASYWA RAZEM	2 630 885,66	3 290 535,81

Dane z rachunku zysków i strat

Pozycja	w złotych za 01.07- 30.09.2011	w złotych 01.07-30.09.2010	w złotych 01.01-30.09.2011 ¹	w złotych 01.01-30.09.2010 ¹
Przychody netto ze sprzedaży	993 805,97	824 295,08	2 901 729,00	2 140 435,19
Koszty działalności operacyjnej	1 034 917,20	795 892,83	2 755 236,14	2 152 591,11
Amortyzacja	55 938,36	23 455,77	113 107,89	81 930,87
Zysk/strata na sprzedaży	-41 111,23	28 402,25	146 492,86	-12 155,92
Pozostałe przychody operacyjne	0,00	2 438,08	0,00	2 439,93
Pozostałe koszty operacyjne	4 263,64	0,00	9 839,32	0,00
Zysk / strata z działalności operacyjnej	-45 374,87	30 840,33	136 653,54	-9 715,99
Przychody finansowe	11 890,10	21 186,93	52 220,30	52 391,99
Koszty finansowe	11 894,40	14,29	11 995,13	52,12
Zysk / strata z działalności gospodarczej	-45 379,17	52 012,97	176 878,71	42 623,88
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk / strata brutto	-45 379,17	52 012,97	176 878,71	42 623,88
Podatek dochodowy	6 639,00	5 904,00	56 697,00	33 057,00
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk / strata netto	-52 018,17	46 108,97	120 181,71	9 566,88

¹ Wartości narastająco za trzy pierwsze kwartały danego roku



Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

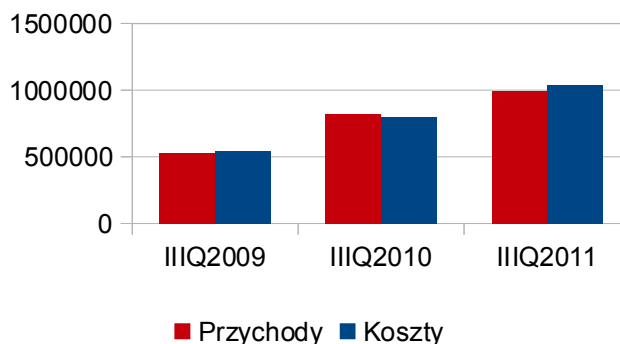
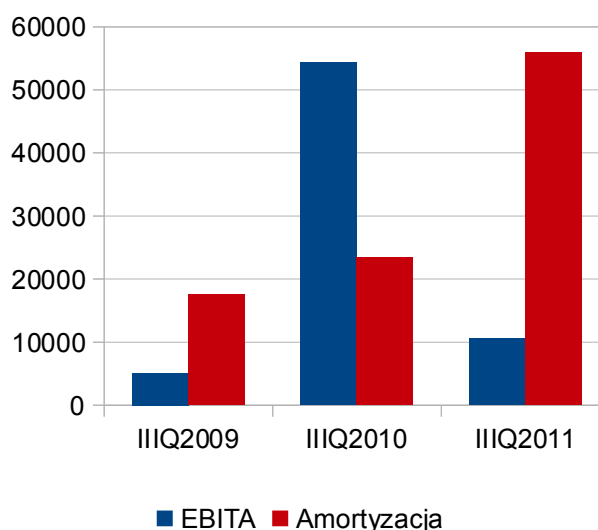
W trzecim kwartale 2011 roku Spółka uzyskała informację o przyznaniu jej przez [PARP dotacji w ramach działania PO IG 1.4 na projekt „Opracowanie innowacyjnego systemu rezerwacji usług- Service Emporium”](#). Dofinansowanie ma wartość około 695 000 złotych. Rozpoczęcie inwestycji związanych z dotacją miało największy wpływ na wyniki finansowe Spółki w tym okresie. Według Zarządu, po realizacji projektu, Spółka rozszerzy gamę produktów i usług, wejdzie na nowe rynki i zwiększy przychody.

Inwestycje w środki trwałe oraz nowe miejsca pracy związane z realizacją projektu „Opracowanie innowacyjnego systemu rezerwacji usług- Service Emporium” znacznie zwiększyły poziom kosztów Spółki i obniżyły zysk. Zdecydowanie wzrosła amortyzacja. Warto jednak zaznaczyć, że pomimo dużych inwestycji i zakupów **EBITDA² w trzecim kwartale 2011 roku pozostała dodatnia i wyniosła ponad 10 tysięcy złotych.**

W danych bilansowych widać, że wartość rzeczowych aktywów trwałych wzrosła w ciągu roku o 327,51% a w porównaniu do drugiego kwartału 2011 roku o 215%. To efekt inwestycji w infrastrukturę związaną z realizacją projektu unijnego. **Jednak warto zauważyć, że ilość gotówki na kontach firmy praktycznie nie uległa zmianie, a w porównaniu do trzeciego kwartału 2010 roku, wręcz wzrosła.** Pokazuje to bardzo stabilną pozycję finansową Spółki oraz wysoką płynność. **Wynik finansowy Spółki będzie się poprawiał wraz z zakończeniem inwestycji i kolejnymi płatnościami z PARP.**

Przychody ze sprzedaży w trzecim kwartale 2011 wyniosły bez mała milion złotych netto i były o **20,5% wyższe niż w trzecim kwartale 2010 i o 88% wyższe niż w analogicznym okresie 2009**

Dane za trzecie kwartały



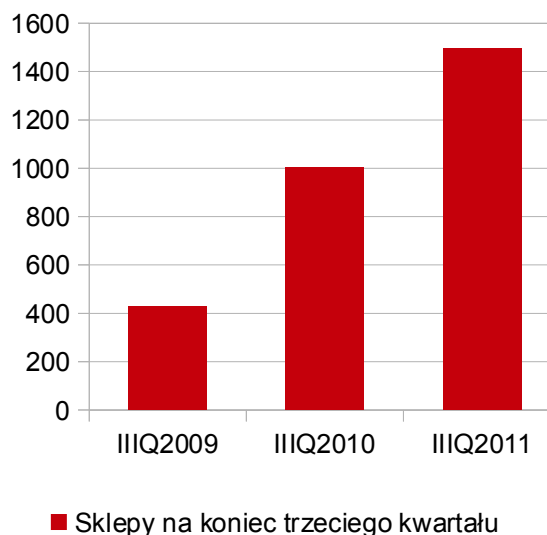
² EBITDA liczona jest jako jako wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację



roku. Pierwsze dziewięć miesięcy 2011 roku Spółka zakończyła przychodami wynoszącymi 2,9 miliona złotych netto 120 tysięcy złotych. Są to wartości znacznie wyższe niż w latach poprzednich.

Nadal szybko rośnie ilość obsługiwanych przez Spółkę sklepów internetowych w ramach usługi IAI-Shop.com. Na koniec trzeciego kwartału 2011 roku było ich o 49,3% więcej niż na koniec trzeciego kwartału 2011 roku i o 87,92% więcej niż w analogicznym okresie 2009.

Spółka cechuje się bardzo wysoką płynnością. Bilans ukazuje, że Spółka dysponuje wysokimi rezerwami gotówki, przewyższającymi wielkość pozyskanego w wyniku oferty prywatnej kapitału, a jej sytuacja finansowa jest bardzo bezpieczna. Dodatkowo dodatni wynik finansowy oraz zwiększenie rentowności, w wyniku wcześniejszych inwestycji, pozwalają finansować rosnące koszty (przede wszystkim w wyniku zwiększenia zatrudnienia) oraz dalsze inwestycje ze środków własnych.



Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym

W listopadzie 2010 roku Spółka opublikowała aktualizację prognoz, które zakładają, że w 2011 roku przychody ze sprzedaży wyniosą 6,5 miliona złotych a wynik netto 500 tys. zł.

W trzecim kwartale 2011 roku Spółka rozpoczęła inwestycje związane z projektem dofinansowanym przez UE. Przełożyło się to na zwiększenie wydatków, co obniżyło wynik finansowy za trzy pierwsze kwartały 2011 roku. Jedną dynamiką wzrostu ilości obsługiwanych nowych sklepów oraz nowe produkty i usługi wprowadzone na rynek przez Spółkę na przełomie trzeciego i czwartego kwartału (szczegółowo opisywane w raportach miesięcznych i informacjach inwestorskich) będą skutkowały wzrostem przychodów.

Obserwując dynamikę rozwoju i zdobywania rynku, rosnące przychody oraz wydatki związane z realizacją inwestycji w ramach projektu dofinansowanego przez PARP Zarząd weryfikuje obecne prognozy i w przypadku ich zmiany niezwłocznie poda je do wiadomości inwestorów.



Komentarz Zarządu Emitenta na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

Wprowadzenie nowego produktu, maska STANDARD KATALOG

Szukając nowych rynków zbytu, Spółka przygotowała specjalny rodzaj maski dla firm, [które chcą swoją ofertę prezentować w Internecie, ale transakcji zakupu dokonywać off-line. Maska Standard KATALOG](#) jest idealnym rozwiązaniem dla wszelkich komisów, hodowców czy agencji nieruchomości. To rozwiązanie pozwala korzystać z rozwiązań sprawdzonych w sklepach internetowych, takich jak: pełną integrację z systemami magazynowo-fakturowymi, ofertami dostawców, łatwe zarządzanie nawet bardzo dużą ofertą.

Klient zamawiając IAI-Shop.com nie musi z góry decydować czy będzie sprzedawał w Internecie, czy tylko pokazywał ofertę. Maska STANDARD KATALOG może być zainstalowana w miejsce dowolnej innej, podobnie jak maski Mobile i Facebook. Maska KATALOG może być dodana w ramach dodatkowego sklepu lub jako jedyna maska w ramach jednego panelu administracyjnego.

Zmiany w zarządzaniu dodatkowymi sklepami

Najważniejszym celem Spółki jest ekspansja zagraniczna i w tym celu Spółka automatyzuje wiele procesów. Korzystają na tym również klienci z Polski. Dzięki automatyzacji Spółka może obniżyć koszty obsługi klienta, przygotować się na obsługę tysięcy sklepów, a sama usługa staje się bardziej przystępna, oferta jest ciekawsza i nadal zyskowna. Jednym z ostatnio zautomatyzowanych procesów jest [instalacja dodatkowych sklepów do panelu, która w lipcu została całkowicie zautomatyzowana](#).

Dodatkowo od 1 sierpnia 2011r. obowiązuje nowy cennik, w którym opłata instalacyjna za dodatkowy sklep została obniżona do 199zł netto. Instalator i deinstalator sklepów został również sprzężony z systemem bilingowym, który odnotuje opłaty jednorazowe oraz rozpocznie naliczanie dopłat miesięcznych za dodatkowy sklep. Udogodnieniem dla klientów jest możliwość deinstalacji dodatkowego sklepu w panelu w dowolnym momencie, bez czekania do końca miesiąca. Samodzielna instalacja skróci również czas reakcji oraz odciąży dział wsparcia technicznego w Spółce.

Nowe, tematyczne maski STANDARD

Kolejnym krokiem który ma na celu większą automatyzację procesów oraz przygotowanie oferty pod obsługę bardzo dużej ilości sklepów, jest [opublikowanie darmowych, tematycznych masek](#)

Raport kwartalny IAI S.A. za okres od 1 lipca 2011 do 30 września 2011 r.

Więcej informacji w dziale [Relacje inwestorskie na www.iai-sa.com](#)



STANDARD. W sumie we wrześniu pojawiło się dziewięć takich masek, dedykowanych dla sklepów z branży: bielizna i ubrania, gadżety i prezenty, jubilerskiej, komputerowej, AGD i RTV, dziecięcej, kosmetyki i perfumy. Kolejne maski tematyczne będą stopniowo przygotowywane i wprowadzane na rynek.

Oferta ta spotkała się z ciepłym przyjęciem przez klientów. **Dzięki maskom tematycznym, które są od razy przygotowane w języku angielskim, uruchomienie dodatkowego sklepu z nowym asortymentem jest łatwiejsze i szybsze niż wcześniej.**

Tematyczne maski STANDARD są dla klientów Spółki również bardzo dobrym punktem wyjścia do płatnych, indywidualnych wdrożeń. Wszystkie są zaprojektowane według najnowszych i najwyższych standardów panujących obecnie na rynku.

Rozwój aplikacji i usług

Bardzo nowoczesną funkcją wprowadzoną do IAI-Shop.com w trzecim kwartale jest **logowanie w sklepie kontami Facebook, Google i OpenID.** Ma ona na celu przede wszystkim zwiększyć lojalność klientów w sklepach internetowych i ułatwić im składanie zamówień bez konieczności zakładania i pamiętania konta w każdym, poszczególnym sklepie. Dzięki tej funkcji, to klient może wybrać jakim kontem się loguje. Jeżeli nie ma konta na Facebook, może zalogować się kontem Google. Przy kolejnych zakupach, wystarczy że zaloguje się ponownie. Jest to szczególnie wygodne dla osób dużo kupujących w sieci. Spółka zadbała nawet o możliwość podłączenia już istniejących kont sklepowych pod możliwość logowania zewnętrznym uwierzytelnieniem. **Ciekawą funkcją jest możliwość logowania przez własne serwery OpenID. Jeżeli firma prowadzi np. portal społecznościowy i chce, aby dane użytkowników były przekazywane do sklepu, a wręcz umożliwiać im logowanie się jednym loginem i hasłem.**

Również we wrześniu został wprowadzony **nowy program lojalnościowy w sklepach internetowych IAI-Shop.com.** Oferuje on szereg nowych możliwości konfiguracji i zarządzania programami lojalnościowymi w sklepach internetowych. Te dwa rozwiązania oraz szereg poprzednich, wprowadzonych wcześniej, sytuują usługę Spółki jako absolutnego lidera pod względem rozwiązań lojalnościowych na rynku oprogramowania sklepów internetowych.

Wdrożenie nowych integracji

W czasie trzeciego kwartału Spółka wprowadziła do swojej usługi wiele znaczących integracji z innymi serwisami. Były to integracje z Okazje.info.pl, Cenuj.pl, kreoCEN.pl, [serwisy branżowe Murator S.A.](http://serwisybranżoweMuratorS.A.) i WebePartners.

Aktywność medialna

27 lipca został uruchomiony oficjalny **sklep internetowy PZPN, przed zbliżającymi się EURO 2012. Sklep.KlubKibicaRP.pl używa oprogramowania IAI-Shop.com.** Informacja prasowa o tej współpracy znalazła się w wielu mediach poświęconych branży e-commerce oraz piłce nożnej.

Również w mediach została opublikowana informacja o wdrożeniu opisywanej wyżej możliwości logowania się do sklepów przez OpenID lub kontami z Facebooka i Google. Warto zaznaczyć, że to jest funkcja do tej pory dostępna dla największych graczy na rynku, która dzięki usłudze Spółki może być dostępna w każdym sklepie, który korzysta z IAI-Shop.com.

Dla inwestorów na pewno istotny będzie **wywiad z Sebastianem Mulińskim, wiceprezesem Spółki, który został opublikowany i przeprowadzony przez serwis NewConnector.pl.** W wywiadzie pada



wiele ciekawych informacji o działalności spółki, budowaniu jej wizerunku, przewidywaniach na kolejne kwartały oraz o samym alternatywnym rynku i jego istocie. Warto zwrócić uwagę na wypowiedzi dotyczące przychodów, sposobu wyceny spółek na NewConnect oraz wyzwaniach przed którymi stoi obecnie IAI.

Spółka we wrześniu dowiedziała się także, o tym, że znajdzie się [w pięćdziesiątce najszybciej rozwijających się firm w Europie Środkowej według rankingu Fast50 Deloitte](#). Ostatecznie, w ogłoszonym 17 października 2011 roku rankingu Spółka zajęła 14 miejsce.

Również we wrześniu premierę miał specjalny, [reklamowy film prezentujący ofertę Spółki](#). Został on przygotowany w wersji polskiej i angielskiej. W półtoręj minuty oraz w ciekawej oprawie graficznej prezentuje usługi Spółki.

Paweł Fornalski, Prezes Zarządu

Sebastian Muliński, Wiceprezes Zarządu