



Raport kwartalny IAI S.A.

za okres od 1 kwietnia 2010r. do 30 czerwca 2010r.

Szczecin, 13 sierpnia 2010r.



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 (091) 484 18 39
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 czerwca 2010 roku wchodził:

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

W skład Rady Nadzorczej IAI S.A. na dzień 30 czerwca 2010 roku wchodził:

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

W okresie od 1 kwietnia do 30 czerwca 2010 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 oparciu o Internet**. IAI-Shop.com pozwala na prowadzenie wielu niezależnych sklepów, na dowolnej ilości rynków, w dowolnej ilości wersji językowych i w oparciu o wbudowany system magazynowo-finansowy. Jest to obecnie najbardziej zaawansowany i rozbudowany system do prowadzenia

Raport kwartalny IAI S.A. za okres od 1 kwietnia 2010 do 30 czerwca 2010

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



sprzedaży internetowej na świecie. IAI-Shop.com posiada między innymi następujące funkcje i możliwości:

- sprzedaż detaliczna
- sprzedaż hurtowa
- sprzedaż na portalu społecznościowym Facebook.com
- 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, generując efekty 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 59zł netto w najniższym planie taryfowym do 749zł netto w najwyższym standardowym planie taryfowym. Dodatkowo Firma dostarcza rozwiązania do prowadzenia wielu sklepów naraz, czy elementy dodatkowe systemu, za które klienci wnoszą dodatkowe opłaty.

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 (599zł netto). Najdroższy pakiet graficzny (SUPREME) to koszt dodatkowy 5999zł netto co 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 składa 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 obsługiwanie zamówień ze sklepu internetowego bezpośrednio z systemu f-k. Automatyczna wymiana

Raport kwartalny IAI S.A. za okres od 1 kwietnia 2010 do 30 czerwca 2010

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



danych o cenach, stanach magazynowych i zamówieniach pozwala klientom skoncentrować się na sprzedaży.

- **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.
- **Integratory** - 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.
- **Downloader** – program umożliwiający integrację z dostawcami, bez potrzeby budowania indywidualnych aplikacji. Podstawą działania Downloader jest format IOF stworzony przez Spółkę w 2009r. i udostępniony dla wszystkich podmiotów na licencji Creative Common.



Wybrane dane finansowe

Dane bilansowe

Pozycja	w złotych na 30.06.2009	w złotych na 30.06.2010
AKTYWA		
Wartości niematerialne i prawne	744 090,34	706 885,11
Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	20 712,78
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	9 344,00
Zapasy	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	25 054,57	25 936,42
Inwestycje krótkoterminowe w tym środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	110 254,67	1 765 932,97
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	704,70	19 326,12
AKTYWA RAZEM	880 104,28	2 548 137,40
PASYWA		
Kapitał własny	803 313,38	2 283 075,07
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
Rezerwy na zobowiązania	0,00	19 525,16
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	76 790,90	245 537,17
Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	880 104,28	2 548 137,40

Dane z rachunku zysków i strat

Pozycja	w złotych za 01.04- 30.06.09	w złotych 01.01-30.06.2009 ¹	w złotych za 01.04-30.06.10	w złotych 01.01-30.06.2010 ¹
Przychody netto ze sprzedaży	464 859,32	996 742,03	687 898,14	1 316 140,11
Koszty działalności operacyjnej	396 366,3	909 083,56	713 027,32	1 356 698,28
Amortyzacja	11 666,66	46 666,64	25 877,72	58 475,10
Zysk/strata na sprzedaży	68 493,02	87 658,47	-25 129,18	-40 558,17
Pozostałe przychody operacyjne	350,82	350,82	0	1,85
Pozostałe koszty operacyjne	39,31	14 48,41	0	0
Zysk / strata z działalności operacyjnej	68 804,53	86 560,88	-25 129,18	-40 556,32
Przychody finansowe	1 229,69	2 530,72	20 405,73	31 205,06
Koszty finansowe	0,33	0,68	1,97	37,83
Zysk / strata z działalności gospodarczej	70 033,89	89 090,92	-4 725,42	-9 389,09
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	1 595,49	1 595,49	0	0,00
Zysk / strata brutto	71 629,38	90 686,41	-4 725,42	-9 389,09
Podatek dochodowy	1 831,6	1 831,6	0	27 153
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0	19 057,03	0	0
Zysk / strata netto	53 313,38	53 313,38	-4 725,42	-36 542,09

¹ Wartości narastająco za dwa pierwsze kwartały danego roku



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

Przychody ze sprzedaży IAI S.A. w drugim kwartale 2010 roku były o 49% procent wyższe niż w drugim kwartale 2009 roku. Przychody ze sprzedaży usługi IAI-Shop.com, a więc głównego obszaru działalności operacyjnej Spółki, były wyższe o 54% porównując do okresu analogicznego rok wcześniej.

Przychody w drugim kwartale 2010 roku były też o 9,5% wyższe niż w pierwszym kwartale tego roku. Pokazuje to, że Spółka utrzymuje się na ścieżce dynamicznego wzrostu. Wzrost przychodów udało się uzyskać dzięki powiększeniu bazy obsługiwanych sklepów do ponad 800 na koniec drugiego kwartału.

Spółka realizuje politykę rozwoju przedstawioną przed emisją prywatną i debiutem na NewConnect. Jej podstawą jest wzrost zatrudnienia. Koszty operacyjne wzrosły w drugim kwartale o 80% w porównaniu do drugiego kwartału 2009 roku i o niecałe 11% w porównaniu do pierwszego kwartału 2010 roku. Największy wpływ na wzrost kosztów operacyjnych ma wzrost zatrudnienia w Spółce, który wiąże się z realizacją celów emisji. Budżet wynagrodzeń w Spółce był w drugim kwartale 2010 roku o 143% wyższy niż w drugim kwartale 2009 roku i o 20% wyższy niż w pierwszym kwartale 2010. Pomimo drastycznego wzrostu ilości obsługiwanych sklepów wydatki na infrastrukturę informatyczną w Spółce rosły dużo wolniej. W porównaniu do drugiego kwartału 2009 roku wzrosły o 9%, a w odniesieniu do pierwszego kwartału 2010 spadły o 5%. Pokazuje to efektywność usługi IAI-Shop.com która zaczyna lepiej wykorzystywać efekt skali oraz redukuje koszty operacyjne dzięki innowacjom wypracowywanym przez większy zespół badawczo-rozwojowy. Dzięki innowacjom, Spółka, pomimo wzrostu ilości obsługiwanych sklepów o ponad 60%, nie ponosi znacząco wyższych nakładów na utrzymanie infrastruktury technicznej.

W efekcie strata z działalności gospodarczej była w drugim kwartale 2010 roku minimalna i wyniosła 4,7 tysiąca złotych, czyli niecały procent przychodów spółki.

Bilans ukazuje, że Spółka posiada wysokie rezerwy gotówki, zbliżone do wielkości pozyskanego w wyniku oferty prywatnej kapitału i jej sytuacja finansowa jest bardzo bezpieczna. Rozpoczęte inwestycje w naturalny sposób przekładają się w krótkim okresie na podwyższenie kosztów, jednak perspektywy zysków w ocenie Zarządu nie są zagrożone. Niewielkie uszczuplenie rezerw gotówkowych potwierdza, że Zarząd realizuje politykę racjonalnego inwestowania, nie zmniejszając efektywności działania.

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

30 czerwca 2010r. Spółka obsługiwała ponad 800 sklepów internetowych. Rośnie również tempo zamawiania nowych sklepów internetowych oraz wydajność Spółki przy obsłudze tych zamówień. Stale prowadzone są prace nad przygotowaniem ekspansji zagranicznej oraz powiększenia udziału w rynku polskim.

Usługa IAI-Shop.com przyniosła Spółce w drugim kwartale 2010 roku przychody wyższe o 54% niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Zarząd widzi rosnące zadowolenie obecnych klientów oraz wzrastający popyt na usługi ze strony nowych klientów.



Analizując dane finansowe i sprzedażowe po I półroczu 2010 Zarząd jest zdania, że jest realne osiągnięcie prezentowanych w Dokumencie Informacyjnym prognozowanych poziomów przychodów ze sprzedaży oraz ilości obsługiwanych sklepów. Dane sprzedażowe, szczególnie wzrost ilości obsługiwanych sklepów obserwowany w drugim i na początku trzeciego kwartału pozwalają sądzić, że przychody na koniec 2010 roku mogą mieć wartość podobną do prognozowanej, a ilość obsługiwanych sklepów będzie wyższa niż prognozowana w Dokumencie Informacyjnym. Z dużą pewnością nie uda się wypełnić prognoz wyniku netto oraz EBITA na 2010 rok.

Przyczyną niższej od oczekiwanej rentowności Spółki jest realizacja strategii związanej z zamrożeniem i obniżeniem cen na niektóre usługi IAI-Shop.com i jednoczesnym inwestowaniem w nowe miejsca pracy. Zarząd widząc możliwości szybszego inwestowania w bezpiecznej sytuacji finansowej Spółki podjął zdecydowane kroki zwiększając zatrudnienie. Celami takiej strategii są utrzymanie wysokiej dynamiki zwiększania udziału w rynku polskim oraz szybka i skuteczna realizacja wejścia na rynki zagraniczne.

Posiadane przez Spółkę zaplecze kapitałowe umożliwia bezpieczną realizację takiej strategii i zdaniem Zarządu doprowadzi do eliminacji części konkurencji i do dalszego wzmocnienia się pozycji IAI jako jednego z liderów na rynku. Obniżając i zamrażając ceny Spółce udało się już pozyskać od konkurencji wielu nowych perspektywicznych klientów, których popyt na usługi oferowane przez Spółkę zdaniem Zarządu będzie się w krótkim czasie zwiększał, co powinno przełożyć się na wzrost rentowności.



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

Prace nad integracją z Facebook

Na drugi kwartał 2010, przypadł ostatni, najbardziej intensywny etap przygotowań do wydania maski sklepu Facebook i integracji z największym na świecie portalem społecznościowym Facebook.com. W efekcie na początku lipca 2010 roku Spółka wprowadziła jako pierwsza w Polsce do ogólnej sprzedaży rozwiązanie w pełni integrujące sklep internetowy z portalem Facebook. Maski Facebook została bardzo dobrze przyjęta przez klientów oraz media (kilkanaście publikacji). Spółka potwierdziła w ten sposób swoją pozycję lidera technologicznego i biznesowego na rynku oprogramowania dla sklepów internetowych. Więcej o [integracji z Facebook](#) można przeczytać na stronie internetowej spółki.

Zarządzanie domenami i SSL samodzielnie przez klientów

W drugim kwartale 2010 roku zakończony został z sukcesem projekt przekazania klientom możliwości zarządzania domenami i SSL samodzielnie. Zmiany dotyczyły bardzo wrażliwego elementu biznesu w internecie. Proces musiał być przeprowadzony bardzo dokładnie, z zachowaniem najwyższego bezpieczeństwa i minimalizować wszelkie ryzyka ewentualnego niepowodzenia. Wprowadzenie tych możliwości w systemie było planowane i wprowadzane przez kilka miesięcy. W efekcie klienci otrzymali bardzo wygodne narzędzie, które pozwala im w pełni swobodnie i intuicyjnie zarządzać domenami i certyfikatami SSL w swoich sklepach.

Spółka przygotowując się do ekspansji zagranicznej i obsługi coraz większej ilości klientów systematycznie przenosi na klientów obsługę kolejnych czynności. Zmiana w zakresie zarządzania domenami i SSL wpisuje się w tę politykę. W ten sposób Spółka ogranicza koszty operacyjne obsługi klienta, a jednocześnie pozwala klientom na większą swobodę w zarządzaniu swoim sklepem internetowym.

Przygotowania do ekspansji zagranicznej

Zarząd cały czas pracuje nad przygotowaniem do ekspansji zagranicznej, czyli podstawowego celu pozyskania kapitału.

W drugim kwartale 2010 roku były prowadzone prace nad programem partnerskim, który pozwoli partnerom i docelowo spółkom zależnym na sprzedaż usługi IAI-Shop.com w innych krajach. Program partnerski będzie

Raport kwartalny IAI S.A. za okres od 1 kwietnia 2010 do 30 czerwca 2010

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



stopniowo wdrażany w trzecim i czwartym kwartale 2010 roku w Polsce, a po przetestowaniu i ewentualnym usprawnieniu będzie służył do obsługi technologicznej rynków zagranicznych.

Przez cały drugi kwartał 2010 roku trwały prace nad tłumaczeniem panelu administracyjnego IAI-Shop.com na język angielski. Tłumaczenie to jest kluczowe dla wejścia na rynki zagraniczne. Spółka inwestuje również w poprawę użyteczności swoich aplikacji, aby IAI-Shop.com była maksymalnie intuicyjna i zrozumiała bez względu na to w jakim otoczeniu rynkowym się znajdzie.

Rozwój usług mobilnych

Po udanym wdrożeniu w pierwszym kwartale 2010 roku mobilnej maski sklepów internetowych oraz komunikacji sklepu z klientami przez SMS spółka zaoferowała newslettery SMS. To usługa polegająca na wysyłaniu informacji przez sklep do wybranej grupy klientów zawierającej np. kod rabatowy lub reklamę. IAI-Shop.com jako jedyny system na rynku oferuje takie spersonalizowane newslettery. Usługa została bardzo ciepło przyjęta przez klientów. Więcej o [usługach mobilnych IAI-Shop.com](#) można przeczytać na stronie internetowej Spółki.

Rozwój aplikacji i usług

W drugim kwartale 2010 Spółka wprowadziła na rynek kilkadziesiąt ulepszeń do swojego systemu. Z najważniejszych należy wymienić gruntowne zmiany w systemie zarządzania aukcjami wystawianymi przez sklep internetowy, [rozbudowę modułu CRM](#), [zarządzanie domenami i SSL samodzielnie przez sklepy internetowe](#), zasobnik zdjęć do towarów, [Bridge w wersji 2.2](#) oraz program [Downloader w wersji 0.7](#).

[Kompletnie przebudowany został także moduł programu partnerskiego dla sklepów internetowych](#). Dzięki niemu sklepy uzyskały m. in. możliwość translacji na inne języki oraz dowolnych zmian graficznych swoich programów partnerskich. Aby polepszyć zyskowność sklepów internetowych stworzona została druga generacja Kart Stałego Klienta. Moduł ten ułatwia sklepom internetowym utrzymanie klientów i zachęcanie ich do ponownych zakupów.

Ważną integracją w pierwszym kwartale 2010 roku było [połączenie IAI-Shop.com z programem ERP enova](#). Z tego otwartego oprogramowania korzysta kilka tysięcy firm w Polsce. Dzięki integracji z IAI-Shop.com mogą łatwo stworzyć sklep internetowy wykorzystując swój dotychczasowy system ERP.

Wszystkie zmiany w IAI-Shop.com są projektowane i prowadzone pod kątem przyszłej ekspansji zagranicznej. Spółka stawia przede wszystkim na dopracowanie interfejsu, tak aby zminimalizować konieczność wsparcia klienta podczas obsługi systemu.

Publikacje w mediach

IAI S.A. w drugim kwartale 2010 roku otrzymała prestiżową Specjalną Nagrodę Gospodarczą Prezydenta Miasta Szczecina za powrót szczecińskich firm na giełdę w 2009 roku. Szczegółowo i obszernie informowały o tym lokalne media.

W drugim kwartale ukazały się trzy bardzo ważne medialnie materiały dotyczące IAI S.A. Przede wszystkim w internecie został opublikowany videowywiad z Pawłem Fornalskim, prezesem zarządu IAI S.A., na temat prowadzenia sklepu internetowego, zarabiania w e-commerce i ogólnie IAI S.A. Wywiad został bardzo ciepło przyjęty przez widzów, doczekał się olbrzymiej ilości komentarzy na blogach i forach internetowych, w zdecydowanej większości bardzo miłych dla Spółki.

Raport kwartalny IAI S.A. za okres od 1 kwietnia 2010 do 30 czerwca 2010

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



Wywiad video został poprzedzony obszernym wywiadem udzielonym Arturowi Kurasieńskiemu na jego poczytnym blogu. W efekcie tych działań pr'owych Paweł Fornalski został zaproszony na [jubileuszową konferencję Aula Polska #50, która odbyła się na sali notowań rynku NewConnect](#).

Ponadto media w drugim kwartale 2010 roku informowały o wprowadzeniu newsletterów SMS oraz integracji z systemem ERP enova.

Wszystkie te działania przelożyły się na wzrost zainteresowania IAI-Shop.com oraz rozpoznawalności marki na rynku. Linki do publikacji w mediach o IAI można znaleźć na stronie internetowej Spółki: [informacje z maja](#) i [informacje z kwietnia](#).

Paweł Fornalski, Prezes Zarządu

Sebastian Muliński, Wiceprezes Zarządu