



Raport roczny IAI S.A.

za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

Szczecin, 26 maja 2017 r.



Spis treści

Pismo Zarządu do Akcjonariuszy.....	3
Wybrane jednostkowe dane finansowe zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego.....	4
Roczne zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2016.....	5
INFORMACJA DODATKOWA - WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	5
BILANS NA 31 GRUDNIA 2016 ROKU.....	7
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA 2016 ROK.....	8
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	9
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM.....	11
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 01.01.2016 DO 31.12.2016.....	13
Sprawozdanie z działalności emitenta w 2016 r.....	19
ZDARZENIA ISTOTNIE WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI.....	19
PRZEWIDYWANY ROZWÓJ IAI S.A.....	21
AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA.....	21
WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.....	22
POZOSTAŁE.....	25
Oświadczenia Zarządu.....	26
Opinia o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym.....	27
Raport z badania rocznego sprawozdania finansowego.....	33
Informacja o stosowaniu przez Spółkę zasad dobrych praktyk.....	55



Pismo Zarządu do Akcjonariuszy

Szanowni Akcjonariusze,

Rok 2016 był kolejnym, bardzo udanym dla: akcjonariuszy, klientów, pracowników i Zarządu IAI S.A. Dzięki wieloletniej koncentracji na poprawie jakości, szybkości i oferty, udało nam się stworzyć systemy e-commerce dla sklepów internetowych, sieci omnichannel i rezerwacji na dni i noce, które pozwalają nam bardzo optymistycznie patrzeć w przyszłość. Stawiają one IAI w centrum przyszłej ekonomii. Rok 2016 był przełomowy także dlatego, że po raz pierwszy w debacie medialnej zaczęto mówić o zbliżającym się końcu klasycznych modeli sprzedaży i nawet w USA zamyka się tysiące centrów handlowych. W Polsce, dzięki wieloletniej działalności spółki, zaczynamy także obserwować ten trend.

W liczbach IAI przedstawia się imponująco. Obsługujemy prawie 4000 sklepów internetowych, średnich i dużych sprzedawców, którzy rosną nawet szybciej niż średnia rynkowa dla Polski. Sklepy te realizują ponad 20 milionów przesyłek rocznie na wartość prawie 4 miliardów złotych. Również wprowadzając IdoSell Booking trafiliśmy w bardzo dobry moment. Europejskie rynki zaczynają dostrzegać że korzystanie z pośredników (tzw. OTA) nie jest strategią przyszłości, a rosnący udział rezerwacji internetowych sprawia, że właściciele hoteli, apartamentów, wypożyczalni samochodowych itp. potrzebują zaufanego partnera, który dostarczy im potrzebną usługę.

Dlatego Spółka nie planuje realizowania innej strategii niż dotychczas. A strategia ta dąży do obsługiwanie co najmniej 50% transakcji sprzedaży towarów i 50% rezerwacji internetowych na noclegi w Polsce. Dynamika wzrostu marży, wypracowana renoma, a przy tym wieloletnie, systematyczne inwestycje stawiają Spółkę w bardzo dobrej pozycji dla nadchodzących na całym świecie zmian w modelach sprzedaży i dlatego bardzo optymistycznie patrzymy w przyszłość.

Średnie tempo wzrostu przychodów wyniosło w mijającym roku 25%. Osobiście nie jestem zadowolony z tej liczby. Z drugiej strony, obiektywnie patrząc na tempo rozwoju sprzedaży w Polsce, a co za tym idzie skłonności do inwestycji firm jakie obsługujemy, był to wynik bardzo dobry. Jednakże nie planujemy na nim pozostawać zbyt długo. Podjęte działania zaprocentowały już w pierwszym kwartale 2017 r. wzrostem przychodów 45%. Pracujemy i inwestujemy w to, aby to tempo jeszcze bardziej rosło. Co ważne, nie tylko dbamy o wzrost, ale też o akcjonariuszy. Dlatego mimo dynamicznego wzrostu, spółka osiągnęła wysoką rentowność. Znacznie wyższą niż w poprzednich latach, dowodząc tym samym że model SaaS opłaca się nie tylko klientom, ale też akcjonariuszom.

Patrząc na rok 2016 i planując 2017 uważamy, że to wszystko nie byłoby możliwe, gdyby nie wspaniały zespół 115 fachowców jaki udało nam się w IAI zbudować. Oferujemy im możliwie wysoki standard pracy i zarobków, dzięki czemu zyskaliśmy ich lojalność. W przyszłości nasze inwestycje będą nadal w dużej mierze dążyły do tego, aby spółka była najlepszym pracodawcą w regionie. **Będziemy zatem nadal realizowali strategię zrównoważonego rozwoju dbając w o potrzeby i interesy wszystkich trzech grup: klientów, pracowników, akcjonariuszy.**

Paweł Fornalski
Prezes Zarządu IAI S.A.

Wybrane jednostkowe dane finansowe zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	01.01 – 31.12.2016	01.01 – 31.12.2015	01.01 – 31.12.2016	01.01 – 31.12.2015
Przychody ze sprzedaży	18 613 515,09 zł	14 879 013,12 zł	4 207 394,91 EUR	3 491 496,68 EUR
Zysk (strata) ze sprzedaży	2 389 297,66 zł	822 765,76 zł	540 076,32 EUR	193 069,52 EUR
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 336 474,66 zł	940 585,22 zł	528 136,23 EUR	220 716,94 EUR
Zysk (strata) brutto	2 324 666,29 zł	1 047 811,21 zł	525 467,06 EUR	245 878,50 EUR
Zysk (strata) netto	1 823 021,29 zł	813 932,21 zł	412 075,34 EUR	190 996,65 EUR
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 603 406,93 zł	896 157,52 zł	588 473,54 EUR	210 291,57 EUR
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-216 501,80 zł	-127 235,09 zł	-48 938,02 EUR	-29 856,88 EUR
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-351 521,79 zł	-682 247,62 zł	-79 457,91 EUR	-160 095,65 EUR
Przepływy pieniężne netto razem	2 035 383,34 zł	86 674,82 zł	460 077,61 EUR	20 339,04 EUR
Aktywa trwałe	1 761 292,11 zł	1 742 978,38 zł	398 122,09 EUR	409 005,84 EUR
Aktywa obrotowe	7 491 540,13 zł	4 782 957,93 zł	1 693 386,11 EUR	1 122 364,88 EUR
Należności długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł	0,00 EUR	0,00 EUR
Należności krótkoterminowe	1 274 006,78 zł	849 158,83 zł	287 976,22 EUR	199 262,90 EUR
Kapitał własny	5 084 046,85 zł	3 750 399,66 zł	1 149 196,85 EUR	880 065,62 EUR
Kapitał podstawowy	815 623,50 zł	815 623,50 zł	184 363,36 EUR	191 393,52 EUR
Zobowiązania krótkoterminowe	3 852 573,08 zł	2 699 132,34 zł	870 834,78 EUR	633 376,12 EUR
Zobowiązania długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł	0,00 EUR	0,00 EUR

Uwagi:

- Powyższe dane finansowe za rok 2016 zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 grudnia 2016 r., **wynoszącego 4,424 PLN za 1 EUR**. Dane finansowe za rok 2015 zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 grudnia 2015 r., **wynoszącego 4,2615 PLN za 1 EUR**. Źródło: tabela nr 254/A/NBP/2015 z dnia 31 grudnia 2015 r. i tabela nr nr 252/A/NBP/2016 z dnia 30 grudnia 2016 r.



Roczne zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2016

Informacja dodatkowa - wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1. Sprawozdanie finansowe dotyczy: IAI Spółka Akcyjna

Siedziba: 71-064 Szczecin, al. Piastów 30

Przedmiot działalności: działalność związana z oprogramowaniem (PKD 2007- 6201Z)

Krajowy Rejestr Sądowy: KRS numer 0000325245, Sąd Rejonowy Szczecin – Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

2. Czas trwania działalności: nieoznaczony.

3. Sprawozdanie finansowe obejmuje okres: od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku.

4. Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w ciągu co najmniej 12 kolejnych miesięcy od dnia bilansowego.

Zarząd Firmy nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności.

5. Opis przyjętych zasad rachunkowości:

Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego w IAI Spółka Akcyjna ustalone zostały w oparciu o art. 28-42 Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (DZ.U. nr 121, poz.591 z późn.zm.).

Zgodnie z postanowieniami polityki rachunkowości aktywa i pasywa wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w następujący sposób:

1. wartości niematerialne i prawne – według cen nabycia pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe. Wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej poniżej 3.500 złotych zaliczane są bezpośrednio w koszty zużycia materiałów w miesiącu zakupu lub do składników aktywów i umarzane jednorazowo w zależności od charakteru tych że, a powyżej 3.500 złotych zaliczane są do składników aktywów, wprowadzone do ewidencji oraz amortyzowane przy wykorzystaniu metody liniowej,
2. środki trwałe – według cen nabycia pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe. Środki trwałe o wartości początkowej poniżej 3.500 złotych zaliczane są bezpośrednio w koszty zużycia materiałów w miesiącu zakupu lub do składników aktywów i umarzane jednorazowo w zależności od charakteru tych że, a powyżej 3.500 złotych zaliczane są do składników aktywów, wprowadzone do ewidencji oraz amortyzowane przy wykorzystaniu metody liniowej,
3. długoterminowe rozliczenia międzyokresowe – w wartości nominalnej,
4. należności krótkoterminowe – w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności, przy uwzględnieniu odsetek za zwłokę w zapłacie z żądaniem, których wystąpiono do kontrahenta,
5. inwestycje krótkoterminowe, w tym środki pieniężne – w wartości nominalnej,
6. krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe – czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych w wartości nominalnej,
7. kapitały własne – w wartości nominalnej, według ich rodzajów i zasad określonych przepisami



- prawa, statutem spółki. Kapitał podstawowy wykazano w wysokości określonej w statucie Spółki i wpisanej w rejestrze sądowym,
8. rezerwy – w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości,
 9. zobowiązania – w kwocie wymagającej zapłaty z wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług wycenionych według wartości nominalnej, w stosunku, do których kontrahenci odstąpili od naliczania odsetek,
 10. rozliczenia międzyokresowe – według wartości nominalnej.

6. Sposób sporządzania sprawozdania finansowego:

Stosownie do art.45 ust.2,3 oraz art. 64 ust.1 Ustawy o rachunkowości sprawozdanie finansowe IAI Spółka Akcyjna podlega corocznemu badaniu i składa się z:

1. bilansu,
2. rachunku zysków i strat,
3. rachunku przepływów pieniężnych,
4. zestawienia zmian w kapitale,
5. informacji dodatkowej (wprowadzenie do sprawozdania, dodatkowe informacje i objaśnienia).

Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z art. 45 Ustawy o rachunkowości. Uszczegółowienie informacji wykazanych w sprawozdaniu zawiera informacja dodatkowa przedstawiona za pomocą not.

Sposób sporządzania i pomiaru wyniku finansowego Spółki wynika ze specyfiki prowadzonej działalności (działalność usługowa) oraz ewidencji kosztów w układzie rodzajowym na zespole „4” – Koszty według rodzajów i oparty jest o porównawczy rachunek zysków i strat.

Sprawozdanie finansowe za rok 2016 sporządzone zostało zgodnie z załącznikiem nr 1 do Ustawy o rachunkowości. W związku ze zmianami wprowadzonymi przez UoR zmianie uległa prezentacja pozycji bilansowych wykazanych w sprawozdaniu za rok 2015 poprzez przeniesienie wartości z dotyczących jednostek powiązanych do pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale. Pozycje bilansowe, które zostały przekształcone dla zachowania porównywalności danych to: inwestycje długoterminowe (udziały i akcje) oraz inwestycje krótkoterminowe (udzielone pożyczki).

**Sporządził
Zarząd**

Szczecin, dnia 22.05.2017



Bilans na 31 grudnia 2016 roku

BILANS NA DZIEŃ 31.12.2016			
Pozycja		W złotych na 31.12.2016	W złotych na 31.12.2015
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne i prawne		179 425,36	253 448,20
Rzeczowe aktywa trwałe		266 183,75	276 148,18
Należności długoterminowe		0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe		1 279 870,00	1 179 870,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		35 813,00	33 512,00
Razem aktywa trwałe		1 761 292,11	1 742 978,38
Aktywa obrotowe			
Zapasy		2 000,00	3 229,78
Należności krótkoterminowe		1 274 006,78	849 158,83
Inwestycje krótkoterminowe		5 726 386,30	3 789 790,04
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		249 147,05	140 779,28
Razem aktywa obrotowe		7 251 540,13	4 782 957,93
AKTYWA RAZEM		9 012 832,24	6 525 936,31
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		815 623,50	815 623,50
Należne wpływy na kapitał podstawowy		0,00	0,00
Kapitał zapasowy		1 840 350,55	1 775 235,55
Kapitał z aktualizacji wyceny		0,00	0,00
Pozostałe kapitały rezerwowe		605 051,51	345 608,40
Zysk (strata) z lat ubiegłych		0,00	0,00
Zysk (strata) netto roku bieżącego		1 823 021,29	813 932,21
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		0,00	0,00
Razem kapitał własny		5 084 046,85	3 750 399,66
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania			
Rezerwy na zobowiązania		76 212,31	76 404,31
Zobowiązania długoterminowe		0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe		3 852 573,08	2 699 132,34
Rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
Razem zobowiązania		3 928 785,39	2 775 536,65
PASYWA RAZEM		9 012 832,24	6 525 936,31



Rachunek zysków i strat za 2016 rok

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01.2016 - 31.12.2016			
Wyszczególnienie	Nota	W złotych 01.01 - 31.12.2016	W złotych 01.01 - 31.12.2015
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi:		18 613 515,09	14 879 013,12
Przychody netto ze sprzedaży produktów		18 613 515,09	14 879 013,12
Zmiana stanu produktów		0,00	0,00
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej		16 224 217,43	14 056 247,36
Amortyzacja		162 212,27	149 683,18
Zużycie materiałów i energii		223 879,61	268 432,11
Usługi obce		12 085 221,83	9 477 404,22
Podatki i opłaty		68 081,97	74 820,98
Wynagrodzenia		3 150 343,72	3 417 226,02
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		448 097,10	549 184,25
Pozostałe koszty rodzajowe		86 380,93	119 496,60
Wartość sprzedanych towarów, materiałów		0,00	0,00
C. Zysk / strata ze sprzedaży		2 389 297,66	822 765,76
D. Pozostałe przychody operacyjne		66 486,17	210 465,11
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		40,65	162,60
Dotacje		39 344,85	184 619,11
Inne przychody operacyjne		27 100,67	25 683,40
E. Pozostałe koszty operacyjne		119 309,17	92 645,65
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		62 812,54	41 728,57
Inne koszty operacyjne		56 496,63	50 917,08
F. Zysk / strata z działalności operacyjnej		2 336 474,66	940 585,22
G. Przychody finansowe		133 971,21	109 476,93
Dywidendy i udziały w zyskach		98 507,46	73 880,60
Odsetki		35 463,75	35 596,33
Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych		0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów finansowych		0,00	0,00
Inne		0,00	0,00
H. Koszty finansowe		145 779,58	2 250,94
Odsetki		1 971,12	1 105,65
Strata ze zbycia inwestycji		0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów finansowych		140 000,00	0,00
Inne		3 808,46	1 145,29
I. Zysk / strata z działalności gospodarczej		2 324 666,29	1 047 811,21



J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00
Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K. Zysk / strata brutto	2 324 666,29	1 047 811,21
L. Podatek dochodowy	501 645,00	233 879,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,00	0,00
N. Zysk / strata netto	1 823 021,29	813 932,21

Rachunek przepływów pieniężnych

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01.2016 DO 31.12.2016		
Wyszczególnienie	w złotych od 01.01 - 31.12.2016	w złotych 01.01- 31.12.2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Wynik finansowy netto (zysk/strata)	1 823 021,29	813 932,21
II. Korekty o pozycje	780 385,64	82 225,31
1. Amortyzacja	162 212,27	149 683,18
2. Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	-113,56	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach	0,00	0,00
4. Zysk / strata z działalności inwestycyjnej	140 000,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	-192,00	6 197,00
6. Zmiana stanu zapasów	1 229,78	-3229,78
7. Zmiana stanu należności	-424 847,95	-29 634,79
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów oraz funduszy specjalnych)	1 153 440,74	309 745,90
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-110 668,77	-221 163,40
10. Inne korekty	-140 674,87	-129 372,80
III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 603 406,93	896 157,52
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	161 723,20	100 000,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych:	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	161 723,20	100 000,00
II. Wydatki	378 225,00	227 235,09
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	78 225,00	65 511,89
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe:	300 000,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00

Raport roczny IAI S.A. za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016

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



- udzielone pożyczki długoterminowe	300 000,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	161 723,20
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-216 501,80	-127 235,09
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	137 852,31	128 449,91
1. Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	137 852,31	128 449,91
II. Wydatki	489 374,10	810 697,53
1. Nabycie udziałów własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	489 374,10	810 697,53
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-351 521,79	-682 247,62
D. Przepływy pieniężne netto razem	2 035 383,34	86 674,82
E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	2 035 496,90	0,00
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	113,56	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 626 151,54	3 539 476,72
G. Środki pieniężne na koniec okresu	5 661 534,88	3 626 151,54

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE ZA OKRES OD 01.01.2016 do 31.12.2016		
Wyszczególnienie	w złotych 01.01.- 31.12.2016	w złotych 01.01.- 31.12.2015
I. Kapitał własny na początek okresu	3 750 399,66	3 747 164,98
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
Ia. Kapitał własny na początek okresu po korektach	3 750 399,66	3 747 164,98
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	815 623,50	815 623,50
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00
a. zwiększenie	0,00	0,00
b. zmniejszenie	0,00	0,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	815 623,50	815 623,50
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał	0,00	0,00
a. zwiększenie	0,00	0,00
b. zmniejszenie	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały własne na początek okresu	0,00	0,00
a. zwiększenie	0,00	0,00
b. zmniejszenie	0,00	0,00
3.1. Udziały własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	1 775 235,55	1 685 775,75
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	65 115,00	89 459,80
a. zwiększenie	65 115,00	89 459,80
b. zmniejszenie	0,00	0,00
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	1 840 350,55	1 775 235,55
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a. zwiększenie	0,00	0,00
b. zmniejszenie	0,00	0,00
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	345 608,40	127 534,78
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów	259 443,11	218 073,62
a. zwiększenie	259 443,11	218 073,62
b. zmniejszenie	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	605 051,51	345 608,40
7. Zysk / strata z lat ubiegłych na początek okresu	813 932,21	1 118 230,95
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	813 932,21	1 118 230,95
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00



7.2. Zysk z lat ubiegłych po korektach	813 932,21	1 118 230,95
a.zwiększenie	0,00	0,00
b.zmniejszenie	813 932,21	1 118 230,95
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a.zwiększenie	0,00	0,00
b.zmniejszenie	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8.Wynik netto	1 823 021,29	813 932,21
a.zysk netto	1 823 021,29	813 932,21
b.strata netto	0,00	0,00
c.odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu	5 084 046,85	3 750 399,66
III.Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	4 105 298,65	3 261 025,56

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016

1. Zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych

Tabela ruchu środków trwałych:

2016	Grupa IV	Grupa VIII	Inwestycja w obcym obiekcie	Razem
Wartość brutto na początek roku	433241,7	106 611,92	228 620,54	768 474,16
Zwiększenia razem, w tym:	78 225,00	0,00	0,00	78 225,00
*bezpośredni zakup	78 225,00	0,00	0,00	78 225,00
*przyjęcie z inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec roku	511 466,70	106 611,92	228 620,54	846 699,16
Skumulowana amortyzacja na początek roku	339 787,35	103 079,51	49 459,12	492 325,98
Amortyzacja za rok obrotowy	62 393,85	3 095,54	22 700,04	88 189,43
Zmniejszenie amortyzacji w ciągu roku	0,00	0,00	0,00	0,00
Skumulowana amortyzacja na koniec roku	402 181,20	106 175,05	72 159,16	580 515,41
Wartość netto na koniec roku	109 285,50	436,87	156 461,38	266 183,75

Tabela ruchu wartości niematerialnych i prawnych

2016	Know-how "sieć sklepów internetowych"	Wartość firmy	Programy komputerowe	Razem
Wartość brutto na początek roku	740 229,00	55 757,00	51 776,36	847 762,36
Zwiększenia razem, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- bezpośredni zakup	0,00	0,00	0,00	0,00
- przyjęcie z inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec roku	740 229,00	55 757,00	51 776,36	847 762,36
Skumulowana amortyzacja na początek roku	486 780,80	55 757,00	51 776,36	594 314,16
Amortyzacja za rok obrotowy	74 022,84	0,00	0,00	74 022,84
Zmniejszenie amortyzacji w ciągu roku	0,00	0,00	0,00	0,00
Skumulowana amortyzacja na koniec roku	560 803,64	55 757,00	51 776,36	668 337,00
Wartość netto na koniec roku	179 425,36	0,00	0,00	179 425,36

2. Wartość środków trwałych nieamortyzowanych, a używanych na podstawie umów leasingu operacyjnego: 32 440,00 zł.

- samochód osobowy - umowa leasingu operacyjnego nr 43688 z dnia 25.06.14 - wartość przedmiotu umowy 32.440,00
- lokal biurowy - umowa najmu z dnia 24.05.13

3. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego

Kapitał własny, z tego:	5 084 046,85
- kapitał podstawowy, z tego:	815 623,50
- stan na 01.01.2016	815 623,50
- zwiększenie z tyt.emisji akcji	0,00
- stan na 31.12.2016	815 623,50
- kapitał zapasowy, z tego:	1 840 350,55
- stan na 01.01.2016	1 775 235,55
- zwiększenie - podział zysku 2015	65 115,00
- stan na 31.12.2016	1 840 350,55
- kapitał rezerwowy, z tego:	605 051,51
- stan na 01.01.2016	345 608,40
- zwiększenie - podział zysku 2015	259 443,11
- stan na 31.12.2016	605 051,51
- zysk/strata roku bieżącego	1 823 021,29

4. Propozycja podziału zysku lub pokrycia straty

Sprawozdanie finansowe w Rachunku zysków i strat wykazuje za rok obrotowy 2016 zysk bilansowy netto w kwocie 1.823.021,29 złote. Zarząd Spółki proponuje przeznaczenie zysku roku 2016 na obligatoryjny kapitał zapasowy na pokrycie strat zgodnie z art.396 & 1 KSH w kwocie 145.841,70 zł., kapitał rezerwowy w kwocie 698.431,39 zł i wypłatę dywidendy akcjonariuszom w kwocie 978.748,20 zł (0,12 gr x 8.156.235 akcji).

5. Dane o stanie rezerw

Stan rezerw na 01.01.2016	76 404,31
Zwiększenie, z tego:	0,00
- utworzenie rezerwy z tyt.odroczonego podatku	0,00
Zmniejszenie	192,00
- rozwiązanie rezerwy z tyt.odroczonego podatku	192,00
Stan rezerw na 31.12.2016	76 212,31

6. Dane o odpisach aktualizujących wartość należności

Stan odpisów na 01.01.2016	168 892,73
- zwiększenie	64 512,08
- zmniejszenie	54 504,63
Stan odpisów na 31.12.2016	178 900,18

7. Informacja o pozycja bilansu wykazanych w podziale na część długo- i krótkoterminową

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
1/ należność z tytułu pożyczki, w tym:	304 737,86	0,00
- część długoterminowa	240 000,00	0,00
- część krótkoterminowa	64 737,86	0,00

8. Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	249 147,05	140 779,28
- ubezpieczenia majątkowe	9 290,78	6 792,07
- licencje i usługi elektroniczne	61 718,43	24 216,37
- pozostałe koszty rozliczane w czasie	178 137,84	109 747,24

9. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku spółki

Spółka w związku z zawartą w dniu 25.06.14 umową leasingu operacyjnego samochodu osobowego wydała weksel in blanco z wystawienia korzystającego

10. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży

	Stan na 31.12.2016
Przychody netto ze sprzedaży w tym:	18 613 515,09
- przychody ze sprzedaży usług z tego:	17 260 883,20
- kraj	16 757 976,58
- zagranica	502 906,62
- przychody z pozostałej sprzedaży	1 352 631,89

11. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym

	Stan na 31.12.2016
Przychody podatkowe	
1. przychody ze sprzedaży	18 613 515,09
2. przychody finansowe	135 662,76
3. pozostałe przychody operacyjne	66 486,17
4. zyski nadzwyczajne	0,00
Razem przychody	18 815 664,02
5. korekta przychodów, w tym wyłączenia:	
- odsetki z wyceny	-4 737,86
- dodatnie różnice kursowe z wyceny	-1 236,35
- rozw.odp.akt.należności vat	0,00
- dotacja	-39 344,85
- dywidenda Traffic Trends sp.z o.o.	-98 507,46
suma wyłączeń z przychodów	-143 826,52



Razem przychody podatkowe	18 671 837,50
Koszty podatkowe	
1. koszty działalności	16 224 217,43
2. koszty finansowe	147 471,13
3. pozostałe koszty operacyjne	119 309,17
4. straty nadzwyczajne	0,00
Suma kosztów	16 490 997,73
5a korekta kosztów – wyłączenia:	
- dotacja	-39 344,85
- amortyzacja know-how	-74 022,84
- podatek vat npo	-19 825,34
- reprezentacja	-8 115,23
- skl.pfron	-37 457,00
- umowy zlecenia płatne w roku kolejnym	-50 737,51
- składki zus płatne w roku kolejnym- faktury korygujące wystawione w kolejnym roku	-66 731,70
- faktury korygujące wystawione w kolejnym roku	-31 424,82
- pozostałe koszty	-20,00
- ujemne różnice kursowe wycena	-1 122,79
- ujemne różnice kursowe z zapłat	-73,58
- odsetki z wyceny	-1 915,30
- odpis aktualizujący należności	-62 812,54
- korekty sald	-23 414,44
- ubezpieczenie samochodów	-546,46
- inne materiały i usługi	-24 574,66
- inne koszty operacyjne	-23 890,07
- aktualizacja wyceny aktywów finansowych	-140 000,00
suma wyłączeń z kosztów	-606 029,13
5b korekta kosztów - zwiększenia	
- umowy zlecenia płatne w roku kolejnym	37 178,08
- składki zus płatne w roku kolejnym	69 071,23
- faktury korygujące wystawione w kolejnym roku	27 260,22
suma zwiększeń kosztów	133 509,53
Razem koszty podatkowe	16 018 478,13
Dochód	2 653 359,37
Odliczenia od dochodu	0,00
Dochód po odliczeniach	2 653 359,37
Podstawa opodatkowania	2 653 359,00
podatek 19%	504 138,21

Raport roczny IAI S.A. za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016

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



podatek	504 138,00
zaliczki na podatek	514 202,00
podatek do zapłaty	0,00
nadpłata podatku	-10 064,00
Odroczony podatek dochodowy	31 grudnia 2016
- odroczony podatek dochodowy	29 499,00
z tego:	
- rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego, z tego:	6 314,00
- a. wartość na 01.01.2016	6 506,00
- b. zmniejszenia	192,00
- c. wartość na 31.12.2016	6 314,00
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego, z tego:	35 813,00
- a. wartość na 01.01.2016	33 512,00
- b. zmniejszenia	2 301,00
- c. wartość na 31.12.2016	35 813,00

12. Informacja o inwestycjach długoterminowych / Wykaz Spółek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale

Na dzień 31.12.2016 roku wartość inwestycji długoterminowych wynosi 1.039.870,00 złotych i obejmuje nabyte przez Spółkę :

1. w roku 2013 na podstawie umowy sprzedaży udziałów z dnia 17.09.2013 roku 33 udziały w Traffic Trends sp.z o.o. z siedzibą w Murowanej Goślinie za cenę 475.000,00 złotych. Objęte udziały stanowią 49% kapitału zakładowego.
2. w roku 2014 na podstawie oświadczenia o przystąpieniu do spółki i objęciu udziałów z dnia 7.10.2014 roku 270 udziałów w Cupsell sp.z o.o. z siedzibą w Poznaniu za cenę 700.000,00 złotych. Objęte udziały stanowią 35% kapitału zakładowego.

13. Informacja o transakcjach z jednostkami , w których Spółka posiada zaangażowanie w kapitale

W roku obrotowym 2016 IAI S.A. przeprowadziła transakcje z jednostkami powiązanymi:

1. Traffic Trends sp. z o.o. - polegały na zakupie usług marketingowych w programie Affiliate Program oraz pozycjonowania strony i prowadzenia kampanii adWords na kwotę brutto 1.771.514,90 złotych. Transakcje te wchodziły w skład pozycji "usługi obce" RZiS za rok 2016.
2. Cupsell sp.z o.o - polegały na zakupie gadżetów reklamowych na kwotę brutto 2.329,16 złotych. Transakcje te wchodziły w skład pozycji "pozostałe koszty" RZiS za rok 2016.
3. Cupsell sp. zo.o. - udzielono pożyczki w kwocie 300.000,00 złotych z oprocentowaniem WIBOR 3M + 2% na okres do 15 listopada 2019 roku.

14. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w roku 2016 wynosiło 32 osób, natomiast zatrudnienie na dzień 31.12.2016 wynosiło 33 osób i obejmowało w całości pracowników umysłowych, w tym na podstawie umowy o pracę zatrudnionych było 31 osób, a z tytułu powołania 2 osoby.

15. Wynagrodzenie osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących.

Wynagrodzenie wypłacone członkom zarządu w roku 2016 wynosiło: 700.577,20 złotych brutto.

Raport roczny IAI S.A. za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016

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



Wynagrodzenie dla członków rady nadzorczej nie wystąpiło.

16. Pożyczki dla członków zarządu i rady nadzorczej

Pożyczki dla członków zarządu i rady nadzorczej w roku 2016 w Spółce nie wystąpiły.

17. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Należne wynagrodzenie biegłego rewidenta za obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego za 2016 rok wynosi 7.000,00 złotych. Wynagrodzenie wypłacone z tytułu badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2015 dla biegłego rewidenta wyniosło 7.000,00 złotych.

18. Informacja o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym

W sprawozdaniu finansowym za rok 2016 nie zostały ujęte żadne znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych

19. Informacja o znaczących zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym, a nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne znaczące zdarzenia mające wpływ na sprawozdanie finansowe za rok 2016, które nie zostały w nim ujęte.

20. Kursy przyjęte do wyceny aktywów i pasywów

Na potrzeby wyceny przyjęto kursy walut z tabeli kursów średnich NBP nr 252/A/NBP/2016 z dnia 30.12.2016:

1. 1EUR = 4,4240 PLN
2. 1GBP = 5,1445 PLN

21. Informacja o przekształceniach w sprawozdaniu

Dane w sprawozdaniu finansowym za rok 2016 zostały zaprezentowane w formie zgodnej z załącznikiem nr 1 do Ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe obejmuje informacje za lata 2015 i 2016. Dane są w pełni porównywalne.

Pozostałe pozycje informacji dodatkowej w Spółce nie wystąpiły.

Sporządził
Zarząd
Szczecin, dnia 22.05.2017



Sprawozdanie z działalności emitenta w 2016 r.

Szczecin, 22 maja 2017 r.

IAI Spółka Akcyjna z siedzibą w Szczecinie, al. Piastów 30, 71-064 Szczecin.

Prezentowane Sprawozdanie z działalności obejmuje okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

IAI S.A. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000325245.

Członkami Zarządu w 2016 roku byli Paweł Fornalski, który pełnił funkcję Prezesa Zarządu raz Sebastian Muliński pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu. W skład Rady Nadzorczej wchodził profesor Dariusz Zarzecki, Piotr Fornalski, Tomasz Fornalski, Marcin Koźlik, Zbigniew Muliński. W roku 2016 w żadnym z tych organów spółki nie dokonały się zmiany kadrowe.

Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki

Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, w czerwcu 2016 roku, podjęto uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku za rok 2015.

W 2016 roku Spółka uzyskała szereg nagród, z których najważniejsza to drugi z rzędu Ekomers 2016 za najlepszą platformę sklepową w Polsce oraz indywidualne wyróżnienie dla Prezesa Pawła Fornalskiego Super Ekomers 2016 za wkład w polski e-commerce jako osobowość roku. Dodatkowo IAI S.A. trafiło do zestawienia najbardziej dynamicznie rozwijających się przedsiębiorstw w Polsce, Diamentów „Forbesa” 2016. Spółka osiągnęła to dzięki systematycznemu rozwijaniu usług IAI-Shop.com (IdoSell Shop) oraz IdoSell Booking, które przekładają się na wzrost przychodów oraz zysków. Te nagrody podkreślają systematyczny rozwój firmy oraz jej wpływ na otoczenie rynkowe.

W 2016 roku Spółka przeprowadziła szereg ciekawych wdrożeń nowych usług oraz produktów, szczególnie kładąc nacisk na zwiększenie sprzedaży i usprawnienie procesów logistycznych u swoich klientów.

Spółka przeprowadziła także szereg zmian organizacyjnych, które skutkują lepszym i bardziej efektywnym zarządzaniem projektami wdrożeniowymi, aby realizować z dbałością o jakość, harmonogram i budżet, jeszcze większe i bardziej złożone projekty niż miało to miejsce dotychczas. Ponadto IAI wprowadziło możliwość indywidualizacji (wynajmowanej infrastruktury oraz planów wdrożeniowych) i poszerzyło zakres wykonywanych przy wdrożeniach prac (wcześniej były to pakiety graficzne, teraz jest to znacznie bardziej kompleksowa obsługa). Prężnie także działa rozwijany w 2016, dział Badawczo-Rozwojowy. Dzięki tym zmianom Spółka nie tylko systematycznie wypuszcza na rynek nowe rozwiązania, ale też robi to szybciej i taniej niż w poprzednich latach.



Przeorganizowane zostały także modele biznesowe wielu oferowanych produktów i usług. Zupełnie nowe możliwości pełnego i indywidualnego wdrożenia zostały wprowadzone do IAI-Shop.com (IdoSell Shop) oraz IdoSell Booking. Aplikacje pomocnicze w obu usługach zostały przeniesione z modelu kluczy licencyjnych na model subskrybcyjny, który jest bardziej efektywny finansowo i daje większą swobodę klientom. Wprowadzono zasady pozwalające na bardziej efektywną migrację sklepów, która umożliwia im szybszy rozwój, na wyższe plany abonamentowe, a zmiany ich cen powodują większą efektywność finansową. Przy okazji plan DEDICATED CLOUD 1, który nie był wygodny dla Klientów i ograniczał ich rozwój, a z drugiej strony nie był korzystny dla IAI, został usunięty z oferty. W zamian dla bardzo dużych klientów wprowadzono indywidualnie konfigurowane i wyceniane rozwiązania serwerowe.

IAI aktywnie działała w zakresie rekrutacji oraz budowania marki wśród pracowników (employer branding). Bardzo dużym sukcesem był WebCamp, czyli bezpłatne 4-dniowe warsztaty dla webmasterów w Szczecinie organizowane przez IAI. Skierowane były do zainteresowanych nauczaniem się zaawansowanych technik tworzenia stron internetowych, a prowadzącymi byli webmasterzy pracujący nad sklepami IAI-Shop.com. Frekwencja była bardzo wysoka, a pięciu najlepszych uczestników wygrało płatne staże w IAI S.A. Co więcej, popularność WebCampu przełożyła się na jego kontynuację w 2017 roku, z jeszcze większym sukcesem.

Podobnie płatne staże zostały przygotowane jako nagroda w konkursie wiedzy informatycznej Potyczki Informatyczne Nowej Generacji (tzw. PING). Konkurs organizowany jest przez Wydział Informatyki ZUT, z którym IAI współpracuje przy wielu inicjatywach. Laureaci konkursu otrzymali od IAI m.in. specjalne nagrody: indywidualne sesje szkoleniowe z inżynierami IAI a zwycięzca zaproszenie na płatny staż w IAI. Przekłada się to na rekrutację ambitnych i utalentowanych osób do zespołu IAI.

Na 320 posiedzeniu Komisji Nadzoru Finansowego, 13 września 2016 r., podjęta została decyzja o odmówieniu wydania zezwolenia na świadczenie usług płatniczych w charakterze krajowej instytucji płatniczej przez IAI S.A., ze względu na niespełnianie wymogów określonych przepisami ustawy o usługach płatniczych. Nie jest to jednak zamknięcie postępowania, ponieważ wniosek IAI S.A. jest stale, ponownie rozpoznawany, ze względu na formułę procedury, a wszelkie materiały zostały i jeszcze będą przedstawione ponownie i rozszerzone według zaleceń KNF. Do momentu przygotowania niniejszego sprawozdania Spółka nie musiała zmieniać swoich usług, ale wypracowała model rozwoju usług IAI Pay, zabezpieczający sytuację w której nie otrzyma stosownej zgody od KNF. Postępowanie toczyło się od kwietnia 2012 roku i tuż przed wydaniem decyzji IAI S.A. otrzymało informację o zamknięciu postępowania bez wątpliwości i uwag ze strony KNF.

Zarząd IAI S.A. odwołał prognozy opublikowane na lata 2015 – 2016. Zarząd zwraca uwagę, że tempo wzrostu przychodów w 2016 roku jest wyższe niż w 2015 i systematycznie rośnie a rentowność Spółki najwyższa w historii. Mimo to nie udało się zrealizować prognozy sprzedaży wynoszącej 28 milionów złotych, którą opublikowano 28 stycznia 2015 r. Wysoka rentowność pozwoli na dynamiczny rozwój Spółki i w kolejnych latach. Zarząd przewiduje dalszy wzrost tempa wzrostu przychodów. Zarząd wstrzymał się z podaniem nowych prognoz.

Wzrost wartości sprzedaży oraz zysków przełożyły się na lepszą oceną spółki przez organizatora rynku NewConnect. IAI zostało umieszczone w prestiżowym segmencie NC Focus oraz utrzymało się w nim przez kolejne kwartały, także w 2017 roku, co jest kontynuacją prac w 2016 roku. Segment Focus na NewConnect pokazuje spółki, które powinny przykuć uwagę inwestorów. Muszą one spełniać szereg wymogów, z których IAI wywiązuje się od kilku lat.



Aktualnie realizowana strategia przełożyła się na przychody ze sprzedaży na poziomie 18,6 miliona złotych, czyli 25,1% więcej niż w poprzednim roku. Zysk netto w 2016 roku jest o prawie 2,5 raza wyższy niż w poprzednim roku, a rentowność sprzedaży (ROS) jest na poziomie 9,7%, wobec 5,47% w 2015. To zdecydowanie lepsze wyniki sprzedażowe i finansowe.

Przewidywany rozwój IAI S.A.

Spółka systematycznie pracuje nad zdobywaniem rynku dla usług IAI-Shop.com (IdoSell Shop) oraz IdoSell Booking. Celem jest zwiększenie penetracji rynku polskiego i osiąganie coraz większych przychodów z zagranicy.

Rozwój swoich obu usług oraz ich sprzedaży w najbliższym czasie IAI opiera o ideę Otwartego SaaS. IAI-Shop.com oraz IdoSell Booking to systemy SaaS. IAI gwarantuje klientom jakość i poprawne działanie poprzez darmowe wsparcie, w tym dopasowanie oprogramowania do infrastruktury serwerowej. Daje to też możliwość kompletnych, indywidualnych i szytych na miarę wdrożeń dla klientów od kwestii graficznych po złożone prace programistyczne związane z integracją systemów. W celu zapewnienia takiego bezpieczeństwa w rozsądnej cenie nie udostępnia kodu źródłowego, ale szereg interfejsów i narzędzi pozwalających na integrację w zestandaryzowany sposób. Nie chcąc ograniczać klientów i innych podmiotów funkcjonujących na rynku w wykonywaniu integracji, IAI tworzy systemy w oparciu o ideę Otwartego SaaS™ (Open System as a Service™) czyli połączenie Open Source i możliwości tworzenia, i osadzania własnych integracji w zamkniętym systemie SaaS, za którego jakość odpowiada. W ten sposób IAI jest otwarte na developerów, agencje interaktywne i wszelkie inne firmy, angażując je w rozwój otoczenia biznesowego dla swoich usług oraz w sprzedaż i pozyskiwanie nowych klientów.

Zarząd planuje wprowadzenie w roku 2017 kolejnych nowości wynikających z inwestycji w dział B+R. Nowości będą miały na celu zdobywanie coraz większej liczby klientów i partnerów dla usług IAI-Shop.com i IdoSell Booking w Polsce oraz zwiększanie obrotów istniejącym klientom ponad średnie tempo wzrostu dla całej branży sklepów internetowych. Spółka zamierza to osiągnąć poprzez inwestycje w nowe narzędzia marketingowe, rozwiązania logistyczne i rozwiązania umożliwiające sprzedaż systemu większej liczbie firm, z nowych branż.

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Spółka kolejny rok z rzędu zanotowała dodatni wynik finansowy i EBITDA, zdecydowanie wyższy niż w poprzednich latach. Rentowność aktywów oraz kapitałów jest na bardzo wysokim poziomie. ROA wynosi 20,23%, a ROE prawie 36%. Był to także kolejny rok wzrostu przychodów. Koszty od wielu lat znajdują się pod ścisłą kontrolą Zarządu i nie rosną w sposób nieprzewidywalny. Spółka w 2016 roku rozpoczęła wiele istotnych ulepszeń swoich usług, które będą przekładać się na dalsze wzrosty przychodów i w związku z tym poniosła spore koszty związane z udoskonalaniem usług. Przychody wygenerowane przez nowych klientów oraz starych, którzy zaczną używać usprawnianych usług pojawiają się jednak już w pierwszym kwartale 2017 roku, który pokazuje rekordowo wysoki zysk netto. Podobne przełożenie będzie to miało na kolejne okresy. Spółka systematycznie rozwija swoje usługi, więc nakłady na prace B+R obciążają bieżący wynik finansowy.

Ponadto Spółka ma w środkach finansowych zdecydowanie więcej gotówki niż w latach poprzednich. Spółkę cechuje bardzo dobra sytuacja w płynności. Wskaźniki Current Ratio i Quick Ratio są na bardzo zbliżonym poziomie ok. 1.9, a CashRatio 1.5, co potwierdza bardzo bezpieczną sytuację finansową.



Biorąc pod uwagę poniesione inwestycje oraz rozwój klientów i tempo pozyskiwania nowych, Zarząd uważa, że sytuacja finansowa Spółki jest bardzo bezpieczna i pozwala na śmiało inwestycje w rentowne przedsięwzięcia oraz wypłatę dywidendy. Także w 2017 roku do oferty Spółki wejść będą kolejne płatne produkty i usługi, które spowodują dodatkowy wzrost przychodów.

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Dział B+R Spółki działa sprawnie i dzięki nowym, ulepszonym metodom wytwarzania oprogramowania, nowości projektowane i tworzone w Spółce są wyższej jakości, bardziej wydajne, obciążone mniejszą liczbą błędów, a przez to tańsze i bardziej efektywne w wdrożeniu i utrzymaniu.

Spółka od momentu powstania bardzo dba o rozwój technologiczny i na tym polu osiąga sukcesy każdego miesiąca. Rozwój zauważalny jest w wymiarze funkcjonalności, wydajności i jego skalowalności. Tak samo Spółka dba o jakość obsługi klientów. Dzięki takiemu podejściu Spółka umocniła jeszcze bardziej pozycję na rynku. Procentuje to w zdobywaniu nowych klientów, którzy korzystają z oferty Spółki dzięki poleceniu znajomych lub ocenie swojej konkurencji. Spółka praktycznie nie wydaje środków na reklamę, a osiąga wysokie wzrosty przychodów.

Wiele lat temu IAI zdecydowała się na wyróżnianie na rynku nie ceną, ale jakością. W swoich wartościach ujmuje bezpieczeństwo oraz efektywność, a celem działań jest maksymalizacja przychodów jej klientów. Aby zapewnić bezpieczeństwo, efektywność i wzrost przychodów klientów, trzeba sprawić aby sklepy internetowe działały ciągle i niezawodnie. Dlatego od kilku lat Spółka inwestuje w najlepsze, dostępne rozwiązania sieciowe, serwerowe i programistyczne. IAI wiele komponentów tworzy samodzielnie. Np. IAI inwestowało we własny system, który wykrywa nieprawidłowości i w razie problemów podejmuje w ułamku sekund decyzję np. restartując usługę lub serwer. To wszystko skutkuje bardzo wysokim poziomem dostępności (SLA), który w 2016 roku wyniósł aż 99,9974%. To poziom, który odpowiada na oczekiwania profesjonalistów e-handlu.

Przez kilka miesięcy 2016 roku IAI systematycznie prezentowała nowe rozwiązania wspierające dropshipping oraz cross-docking. To otwarcie IAI na nowy rynek i zaprezentowanie od razu kompleksowych rozwiązań, w tym API ułatwiającego integrację. Dropshipping i cross-docking to możliwość handlu towarami, którego sklep nie ma na magazynach. W cross-dockingu, podobnie jak w dropshippingu, sklep nie magazynuje towarów u siebie (w magazynie sklepu) tylko w momencie złożenia zamówienia przez klienta w sklepie internetowym, towary są wysyłane do sklepu od dostawców (hurtowni). Gdzie następuje komplektacja zamówienia i najczęściej tego samego dnia zamówienie jest wysyłane dalej, do klienta końcowego. Wprowadzone nowe rozwiązanie umożliwia weryfikowanie dostępności towarów w magazynach dostawcy, w trakcie składania zamówienia. Rozwiązanie jest dostępne dla wszystkich hurtowni i sklepów korzystających z IAI-Shop.com, a także dla hurtowni korzystających z innego systemu.

IAI buduje swoją przewagę opierając się na łączeniu zalet modelu Otwartego Oprogramowania (ang. Open Source) i SaaS tworząc usługę Otwartego SaaS™. Dostarczając w SaaS usługę sklepu internetowego dużym wyzwaniem jest zaoferowanie możliwości integracji z dziesiątkami usług kurierskich i brokerskich, czasami takich których nikt inny nigdy nie użyje. Każda integracja jest inna, a jej wykonanie kosztuje nawet dziesiątki tysięcy za każdą. Dlatego IAI tworzy i propaguje otwarte standardy. Nowym z nich jest otwarty standard integracji ISF (ang. Internet Shipment Format). Format, który umożliwia wymianę danych o przesyłkach przez pliki lub webserwisy z dowolnym brokerem, kurierem, firmą frachtową czy fulfillmentową. Tworząc ISF Spółka opracowała go tak, aby w wersji webserwisowej, łącząc się z różnymi firmami, oferował pełną automatyzację wydruków np. etykiet kurierów.



Nowy, darmowy program IAI ERP Exporter integruje automatycznie dowolny ERP np. Subiekt GT na dowolnym systemie operacyjnym. IAI ERP Exporter pobiera automatycznie, a następnie przekazuje dokumenty magazynowe, sprzedaży oraz wpłat i wypłat do zewnętrznego programu sprzedażowo-magazynowego, czy do biura rachunkowego. IAI ERP Exporter skraca czas przepływu dokumentów i automatyzuje proces pobierania ich w formie elektronicznej. Dzięki temu rozwiązaniu nawet ci użytkownicy, którzy nie znają się na obsłudze API są w stanie zintegrować swój panel administracyjny IAI-Shop.com z dowolnym systemem ERP, który wykorzystują w swojej firmie np. z Subiekt GT. Jest to pierwsza aplikacja przygotowana przez IAI z myślą od razu o wszystkich systemach operacyjnych, w tym MacOS i Linux.

Spółka systematycznie rozwijała w wyróżniające IAI-Shop.com (IdoSell Shop) funkcjonalności takie jak: system inteligentnych rekomendacji (IAI RS), WMS automatyzujący procesy logistyczne oraz minimalizujący ryzyko pomyłki przy masowym realizowaniu zamówień, bardzo skomplikowane dwukierunkowe integracje z platformami aukcyjnymi, sprzedaż wielokanałowa i omnichannel oraz handel międzynarodowy. Ponadto IAI-Shop.com (IdoSell Shop) wprowadził możliwość sprzedaży nie tylko towarów, ale także usług w sklepach internetowych. Nowy typ towaru, oznaczony jako „usługę”, który może być sprzedawany jako: składowa zestawu (np. zestaw długopisów + indywidualny grawer (usługa)), część kolekcji (np. laptop + pakiet biurowy + opcjonalnie instalacja oprogramowania (usługa)) lub towar sprzedawany osobno (np. naprawa urządzeń czy projekt graficzny logo sklepu). Dzięki usługom sklepy mogą bardziej personalizować swoją ofertę i dokładać do niej serwis, który może być wysokomarżowy i jednocześnie budować zaufanie oraz lojalność klienta.

Spółka wprowadziła dziesiątki ulepszeń w szablonach (maskach) obsługiwanych przez siebie sklepów internetowych. Są to setki mniejszych lub większych nowości, które przekładają się na wyższe przychody klientów Spółki, przez zwiększoną konwersję. Ważną nowością było zaprezentowanie One Page Shop, czyli możliwości prowadzenia sklepu internetowego jako landing page z zamawianiem, na pojedynczej stronie. Szczególnie przydatne jest to przy tworzeniu dedykowanych sklepów tylko dla jednego towaru.

Kolejną istotną nowością były kolekcje, czyli nowy typ towaru, wprowadzony aby umożliwić tworzenia inspiracji, lookbooków i stylebooków. Kolekcja, to obok dostępnego do tej pory zestawu, kolejny, dostępny od teraz sposób inspirowania klientów i oferowania im specjalnych zachęt za większe zakupy. Typowym zastosowaniem kolekcji mogą być inspiracje, lookbooki lub gotowe propozycje zakupu towaru z akcesoriami. Klient może podczas zakupu wybrać rozmiar lub wariant. Jeżeli klient kupi towary z kolekcji, zyskuje dodatkowy rabat, zależny od liczby kupowanych z kolekcji składowych.

Bardzo interesująca nowość to One Step Checkout Process (COP – proces składania zamówienia). W IAI-Shop.com pozwala dowolnie spersonalizować formularz składania zamówienia, zawierając go nawet na jednej stronie. System COP stworzony przez IAI jest obecnie najbogatszym i najbardziej elastycznym systemem dostępnym na rynku. Każdy krok jest integratorem szeregu opcji począwszy od wielu systemów płatności, sposobów dostawy (włączając w to takie systemy jak Paczka w Ruchu czy Paczkomaty), po możliwość złożenia zamówienia w konkretne miejsce w dokładnie określonym terminie (np. odbiory osobiste w sklepach stacjonarnych). Na uwagę zasługuje fakt, że system posiada w pełni ergonomiczną opcję edycji zamówienia w czasie rzeczywistym. Ponadto, oczywiście, jest responsywny. Tego typu projekty do tej pory były możliwe tylko w rozwiązaniach z indywidualnym kodem lub open source. W rozwiązaniu Open SaaS, IAI-Shop.com, jest ono tworzone w odrębnej warstwie, nie ingerującej w engine. Tym samym sklep internetowy nadal ma pełną opiekę serwisową i aktualizacje, a nawet może samodzielnie zmieniać template swojego sklepu z indywidualnym One Step Checkout Process.

Raport roczny IAI S.A. za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016

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

Strona 23/60



IdoSell Booking został ulepszony o długoterminowe rezerwacje wprowadzający go na rynek apartamentów, Obejmowało to szereg kompleksowych działań. Najbardziej rzucającą się w oczy zmianą było wprowadzenie zupełnie nowego Widgetu (Kalendarza Rezerwacji). Dotychczasowy Kalendarz rezerwacji (Widget) został zastąpiony nowym, atrakcyjniejszym pod względem wyglądu Widgetem. Zmieniając layout jednocześnie IAI wprowadziła nowe funkcjonalności, które są pomocne w trakcie podejmowania decyzji, jak i już samym procesie składania zamówienia. Gość zyskał szybki dostęp do informacji na temat cen, rabatów i dostępności danego obiektu noclegowego. Zmieniony został również system podpowiadania i wyboru terminu oraz obiektów. Poprzedni Kalendarz rezerwacji powstał ponad trzy lata temu, z myślą jedynie o rezerwacjach noclegów na szybkie weekendowe wypadki. W obecnej postaci Kalendarz rezerwacji (Widget) stanowi rozbudowane narzędzie doskonale nadającym się do rezerwacji zarówno dziennych jak i nocnych. Dzięki nowym funkcjonalnościom można go wykorzystać zarówno do rezerwacji noclegów jak i np. wynajmu samochodów. Wśród najważniejszych możliwości należy wymienić: obsługę rezerwacji długoterminowych (tygodniowych i miesięcznych), inteligentny system podpowiadania terminów, prezentację informacji na temat cen i dostępności w poszczególnych dniach, możliwość filtrowania ofert po wybranych parametrach, prezentacja zniżek od cen standardowych oraz przejrzysta prezentacja strony wyboru dodatków jak i podsumowań. Zaplanowane są także kolejne ulepszenia, które będą systematycznie wprowadzane.

Odpowiadając na potrzeby rynku rezerwacji długoterminowych i apartamentów, Spółka dodała możliwość tworzenia w jednym panelu wielu lokalizacji, w celu lepszej prezentacji i obsługi miejsc noclegowych zlokalizowanych w różnych miejscach. Z myślą o długoterminowym najmie apartamentów została przygotowana integracja z serwisem BookApart.com. Jest to jeden z największych polskich portali turystycznych prezentujący oferty wynajmu apartamentów na całym świecie. Obecnie ma ponad 8000 apartamentów w swojej ofercie.

Wiele nowości pojawiło się także w zakresie kształtowania polityki cenowej. Są to przede wszystkim nowe możliwości rabatowania oraz ustalania ceny w zależności o sezonów, oraz ulepszone prezentowanie ich klientom. Poprawione zostało także nadawanie uprawnień obsłudze firmy prowadzącej rezerwację, aby ułatwić przepływ zadań i obowiązków wewnątrz jej struktury.

Dużo zmian zaszło w możliwościach prezentowania Kalendarza Rezerwacji(Widgetu) na stronach internetowych ośrodków noclegowych oraz u Booking Partnerów (serwisy agregujące oferty i sprzedające je za pomocą IdoSell Booking). Spółka wprowadziła możliwość wyboru jego schematu kolorystycznego, możliwość zmiany koloru tła Kalendarza rezerwacji (Widgetu) osadzonego w iframe na przeźroczysty, co pozwala na pełne wkomponowanie go w kolorystykę strony. Dodatkowo, nowy jest także mechanizm automatycznego dostosowywanie się Widgetu do rozmiarów strony internetowej.

Do Channel Managera IdoSell Booking IAI S.A. dodała integrację z serwisem Expedia. Expedia Inc. jest wiodącą na świecie organizacją posiadającą serwisy rezerwacyjne, która obejmuje około kilkunastu światowych, najważniejszych marek turystycznych m.in. Expedia.com, Hotels.com czy Trivago. Dzięki integracji z Expedia.com już teraz właściciel obiektu noclegowego może zarządzać ofertą znajdującą się w tym serwisie prosto z panelu IdoSell Booking. Bez dodatkowych warunków oferta będzie również widoczna w serwisach będących w grupie Expedia. To kolejny serwis, który jest dostępny w Channel Managerze i bardzo znacząco rozbudowujący jego możliwości.

Ponadto usługa integracyjna iCal została rozbudowana o możliwość obsługi importu danych z wielu serwisów do danego egzemplarza. iCal pozwala na integrację oferty z poziomu usługi do rezerwacji miejsc noclegowych IdoSell Booking z innymi serwisami i usługami zewnętrznymi. Spółka dodała

Raport roczny IAI S.A. za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016

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



obsługę wielu usług do importu blokad w formacie iCal. Dzięki temu można dowolnie definiować i synchronizować wiele serwisów obsługujących format iCal, takich jak np. Airbnb czy kalendarze Google Calendar i inne, z danym egzemplarzem przedmiotu rezerwacji w panelu IdoSell Booking.

Pozostałe

IAI S. A. w 2016 roku nie nabywała żadnych akcji własnych. Spółka nie posiada również żadnych oddziałów. Spółka utrzymuje swoje długoterminowe inwestycje w Traffic Trends sp. z o.o. oraz CupSell sp. z o.o. Obie spółki szybko zwiększają swoje przychody, przy czym CupSell sp. z o.o. jest w okresie wzrostu wymagającego nakładów finansowych, a Traffic Trends sp. z o.o. regularnie wypłaca dywidendy. Udziały w CupSell sp. z o.o. są traktowane jako aktywo długoterminowe, ale ze względu na inwestycje we wzrost sprzedaży w tej spółce, perspektywa dywidend z CupSell.pl oddaliła się. Z tego powodu Zarząd wyłącza część zysku od podziału, tworząc odpis, ze względu na dłuższe niż planowano wcześniej oczekiwanie na dywidendę lub ewentualne podjęcie w przyszłości innych decyzji wobec tego aktywa. Zarząd nie inwestował środków Spółki w żadne instrumenty finansowe podwyższonego ryzyka ani w waluty lub instrumenty finansowe zależne od kursu walutowego.

Szczecin, 22 maja 2017
Z wyrazami szacunku

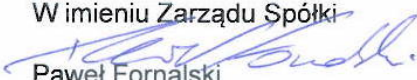
Paweł Fornalski
Prezes Zarządu, CEO IAI S.A.

Sebastian Muliński
Wiceprezes Zarządu, COO IAI S.A.

Oświadczenia Zarządu

Zarząd Spółki IAI SA (dalej Spółka) oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, a także sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

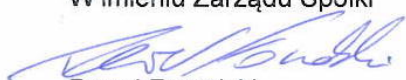
W imieniu Zarządu Spółki


Paweł Fornalski
Prezes Zarządu


Sebastian Muliński
Wiceprezes Zarządu

Zarząd spółki IAI SA (dalej Spółka) oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych tj. Audit-Expert sp. z o.o. sp. komandytowa, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2016, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Ponadto Zarząd Spółki oświadcza, iż biegły rewident dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2016 spełnia warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu z obowiązującymi przepisami prawa krajowego.

W imieniu Zarządu Spółki


Paweł Fornalski
Prezes Zarządu


Sebastian Muliński
Wiceprezes Zarządu

Opinia o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym

OŚWIADCZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W związku z podpisaniem umowy o badanie sprawozdania finansowego firmy **IAI S.A.** za okres od **01.01.2016r. do 31.12.2016r.** stwierdzamy co następuje:

1. Oświadczamy, że nie posiadamy udziałów, akcji ani innych tytułów własności w:
 - a) jednostce badanej,
 - b) jednostce z nią stowarzyszonej,
 - c) jednostce dominującej nad jednostką badaną,
 - d) jednostce zależnej lub współzależnej od jednostki badanej.
2. Członkowie Zarządu oświadczają, że w ostatnich 3 latach nie byli:
 - a) przedstawicielem prawnym (pełnomocnikiem),
 - b) członkiem organów nadzorczych bądź zarządzających,
 - c) pracownikiem jednostki badanej albo jednostki z nią stowarzyszonej, jednostki dominującej nad jednostką badaną, jednostki zależnej lub współzależnej.
3. Oświadczamy że:
 - a) w ostatnich 3 latach nie uczestniczyliśmy w prowadzeniu ksiąg rachunkowych ani w sporządzaniu sprawozdań finansowych stanowiących przedmiot badania,
 - b) nie osiągnęliśmy chociażby w jednym roku w ostatnich 5 latach co najmniej 40% przychodu rocznego z tytułu świadczenia usług na rzecz jednostki badanej, na rzecz jednostki dominującej lub jednostek z nią stowarzyszonych, jednostek od niej zależnych lub współzależnych.
4. Ponadto członkowie Zarządu oświadczają, że w stosunku do osób zarządzających lub też osób będących w organach nadzorczych jednostki badanej
 - a) nie są małżonkiem, krewnym lub powinowatym w linii prostej do drugiego stopnia
 - b) nie są związani z tymi osobami z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli
 - c) nie zatrudniają przy prowadzeniu badania takich osób
5. Oświadczamy także, że nie istnieją żadne inne powody, które by w jakikolwiek sposób ograniczały naszą zdolność do sporządzenia bezstronnej i niezależnej opinii.

24.04.2017r.

.....
data zawarcia umowy z klientem

AUDIT - EXPERT
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
71-112 Szczecin, al. Piastów 30, 76/6
NIP 6522558992, REGON 320610883

Katarzyna Prasatek Beata Kozłowska-Nowak
PROKURENT PROKURENT

6. Oświadczamy, że powyższe warunki są aktualne na dzień:

22.05.2017

.....
data opinii i raportu

AUDIT - EXPERT
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
71-112 Szczecin, al. Piastów 30, 76/6
NIP 6522558992, REGON 320610883

Katarzyna Prasatek Beata Kozłowska-Nowak
PROKURENT PROKURENT

Raport roczny IAI S.A. za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016

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

OŚWIADCZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA O BEZSTRONNOŚCI I NIEZALEŻNOŚCI ZAWODOWEJ

Ja niżej podpisana **Katarzyna Prasalek**, w związku z podpisaniem umowy o badanie sprawozdania finansowego firmy IAI S.A. za okres od **01.01.2016r. do 31.12.2016 r.** stwierdzam co następuje:

Zgodnie z art. 14a ustawy z dnia 13 października 1994 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie (Dz. U. Nr 121, poz. 592 z późniejszymi zmianami) oświadczam, że jestem wpisany na listę biegłych rewidentów oraz, że posiadam wpis do legitymacji biegłego rewidenta, stwierdzający uprawnienie do badania sprawozdań finansowych.

1. **Oświadczam, że nie posiadam udziałów, akcji ani innych tytułów własności w :**
 - a) jednostce badanej,
 - b) jednostce z nią stowarzyszonej,
 - c) jednostce dominującej nad jednostką badaną,
 - d) jednostce zależnej lub współzależnej od jednostki badanej.
2. **Oświadczam, że w ostatnich 3 latach nie byłem:**
 - a) przedstawicielem prawnym (pełnomocnikiem),
 - b) członkiem organów nadzorczych bądź zarządzających,
 - c) pracownikiem jednostki badanej albo jednostki z nią stowarzyszonej, jednostki dominującej nad jednostką badaną, jednostki zależnej lub współzależnej.
3. **Oświadczam, że :**
 - a) w ostatnich 3 latach nie uczestniczyłem w prowadzeniu ksiąg rachunkowych ani w sporządzaniu sprawozdań finansowych stanowiących przedmiot badania,
 - b) nie osiągnąłem chociażby w jednym roku w ciągu ostatnich 5 lat co najmniej 40% przychodu rocznego z tytułu świadczenia usług na rzecz jednostki badanej, na rzecz jednostki dominującej lub jednostek z nią stowarzyszonych, jednostek od niej zależnych lub współzależnych.
4. Ponadto oświadczam, że w stosunku do osób zarządzających lub też osób będących w organach nadzorczych jednostki badanej :
 - a) nie jestem małżonkiem, krewnym lub powinowatym w linii prostej do drugiego stopnia,
 - b) nie jestem związany z tymi osobami z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli,
 - c) nie zatrudniam przy prowadzeniu badania takich osób.
5. Oświadczam także, że nie istnieją żadne inne powody, które by w jakikolwiek sposób ograniczały moją zdolność do sporządzenia bezstronnej i niezależnej opinii.
6. Jednocześnie oświadczam, że znane są mi również zasady zawarte w kodeksie etyki zawodowej biegłych rewidentów i zobowiązuję się do ich przestrzegania w trakcie wykonywania swoich zadań.

24.04.2017r.

.....
data zawarcia umowy z klientem

.....
Podpis biegłego rewidenta

7. Oświadczamy, że powyższe warunki są aktualne na dzień:

22.05.2017r.

.....
data opinii i raportu

.....
Podpis biegłego rewidenta

OŚWIADCZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA O BEZSTRONNOŚCI I NIEZALEŻNOŚCI ZAWODOWEJ

Ja niżej podpisana **Beata Kozłowska-Nowak**, w związku z podpisaniem umowy o badanie sprawozdania finansowego firmy **IAI S.A.** za okres od **01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.** stwierdzam co następuje:

Zgodnie z art. 14a ustawy z dnia 13 października 1994 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie (Dz. U. Nr 121, poz. 592 z późniejszymi zmianami) oświadczam, że jestem wpisany na listę biegłych rewidentów oraz, że posiadam wpis do legitymacji biegłego rewidenta, stwierdzający uprawnienie do badania sprawozdań finansowych.

8. Oświadczam, że nie posiadam udziałów, akcji ani innych tytułów własności w :

- e) jednostce badanej,
- f) jednostce z nią stowarzyszonej,
- g) jednostce dominującej nad jednostką badaną,
- h) jednostce zależnej lub współzależnej od jednostki badanej.

9. Oświadczam, że w ostatnich 3 latach nie byłem:

- d) przedstawicielem prawnym (pełnomocnikiem),
- e) członkiem organów nadzorczych bądź zarządzających,
- f) pracownikiem jednostki badanej albo jednostki z nią stowarzyszonej, jednostki dominującej nad jednostką badaną, jednostki zależnej lub współzależnej.

10. Oświadczam, że :

- c) w ostatnich 3 latach nie uczestniczyłem w prowadzeniu ksiąg rachunkowych ani w sporządzaniu sprawozdań finansowych stanowiących przedmiot badania,
- d) nie osiągnąłem chociażby w jednym roku w ciągu ostatnich 5 lat co najmniej 40% przychodu rocznego z tytułu świadczenia usług na rzecz jednostki badanej, na rzecz jednostki dominującej lub jednostek z nią stowarzyszonych, jednostek od niej zależnych lub współzależnych.

11. Ponadto oświadczam, że w stosunku do osób zarządzających lub też osób będących w organach nadzorczych jednostki badanej :

- d) nie jestem małżonkiem, krewnym lub powinowatym w linii prostej do drugiego stopnia,
- e) nie jestem związany z tymi osobami z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli,
- f) nie zatrudniam przy prowadzeniu badania takich osób.

12. Oświadczam także, że nie istnieją żadne inne powody, które by w jakikolwiek sposób ograniczały moją zdolność do sporządzenia bezstronnej i niezależnej opinii.

13. Jednocześnie oświadczam, że znane są mi również zasady zawarte w kodeksie etyki zawodowej biegłych rewidentów i zobowiązuję się do ich przestrzegania w trakcie wykonywania swoich zadań.

24.04.2017 r.

.....
data zawarcia umowy z klientem

Beata Kozłowska-Nowak
Podpis biegłego rewidenta

14. Oświadczamy, że powyższe warunki są aktualne na dzień:

22.05.2017 r.

.....
data opinii i raportu

Beata Kozłowska-Nowak
Podpis biegłego rewidenta

Audit-Expert Sp. z o.o. Spółka komandytowa

**OPINIA
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

Dla Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
IAI Spółka Akcyjna w Szczecinie

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego IAI Spółka Akcyjna z siedzibą w Szczecinie, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **9 012 832,24 zł** (słownie złoty: dziewięć milionów dwanaście tysięcy osiemset trzydzieści dwa i 24 gr.),
- rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 roku wykazujący zysk netto **1 823 021,29 zł** (słownie złoty: jeden milion osiemset dwadzieścia trzy tysiące dwadzieścia jeden i 29 gr.),
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **1 333 647,19 zł** (słownie złoty: jeden milion trzysta trzydzieści trzy tysiące sześćset czterdzieści siedem i 19 gr.),
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **2 035 383,34 zł** (słownie złoty: dwa miliony trzydzieści pięć tysięcy trzysta osiemdziesiąt trzy i 34 gr.),
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz.U. z 2016 r. poz.1047) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik Jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, kierownik Jednostki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno, przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.



Strona 1 z 3

Audit-Expert Sp. z o.o. Spółka komandytowa

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w Jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez kierownika Jednostki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. Jednakże naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej IAI Spółka Akcyjna na dzień 31.12.2016 r., jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 01.01.2016 do 31.12.2016, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b) zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, oraz



Strona 2 z 3



Audit-Expert Sp. z o.o. Spółka komandytowa

c) jest zgodne, co do formy i treści, z obowiązującymi Jednostkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności

Beata Kozłowska-Nowak

Katarzyna Prasalek

Kluczowy Biegły Rewident
Nr 9661

Biegły Rewident Nr 9471
Prokurent

AUDIT - EXPERT
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
71-112 Szczecin, ul. Poniatowskiego 76/6
NIP 8522559992, REGON 320610883

Audit-Expert Spółka z o.o. Spółka komandytowa
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wpisanego
na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 3505

Szczecin, dnia 22.05.2017 roku



Raport z badania rocznego sprawozdania finansowego

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2016

IAI SPÓŁKA AKCYJNA

SZCZECIN, 22 MAJA 2017 ROKU

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Zm' or similar, is located in the bottom left corner of the page.

SPIS TREŚCI

I.	CZĘŚĆ OGÓLNA	3
A.	DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ	3
B.	DANE IDENTYFIKUJĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA.....	4
C.	ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL I PODSTAWY PRAWNE BADANIA	4
D.	INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI	5
E.	INFORMACJA O BADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	6
II.	ANALIZA FINANSOWA.....	7
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	14
A.	SYSTEM RACHUNKOWOŚCI	14
B.	KONTROLA WEWNĘTRZNA.....	15
C.	CHARAKTERYSTYKA GŁÓWNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA	15
IV.	PODSUMOWANIE.....	22
A.	INFORMACJA O OPINII BIEGŁEGO	22
B.	OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA O KONTYNUACJI DZIAŁANIA	22



I. CZĘŚĆ OGÓLNA

A. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

NAZWA	IAI Spółka Akcyjna
SIEDZIBA	70-064 Szczecin ul. Piastów 30
FORMA PRAWNA	Spółka Akcyjna
REJESTR KRS	Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum, XIII Wydział Gospodarczy KRS, Rejestr Przedsiębiorców
DATA I NUMER KRS	02.04.2009 roku, 0000325245
PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem
REGON	320147706
NIP	8522470967
KAPITAŁ PODSTAWOWY	815 623,50 PLN
KAPITAŁ WŁASNY	5 084 046,85 PLN
WŁADZE JEDNOSTKI	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza, Zarząd

1. Jednostka działa na podstawie kodeksu spółek handlowych (KSH) i statutu, sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 26 marca 2009 r. Repertorium A. nr 3780/2009. Spółka powstała w wyniku przekształcenia IAI-System.com Fornalski i Muliński Spółka Jawna w spółkę akcyjną na podstawie uchwały o przekształceniu z dnia 6 lutego 2009 r.
2. Przedmiotem działalności jednostki, faktycznie wykonywanych w roku badanym, zgodnie z umową Spółki były:
Działalność związana z oprogramowaniem 62 01 Z,
Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych 62 09 Z
Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna.
3. W okresie badanym i na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki stanowili:

Paweł Krzysztof Fornalski - Prezes Zarządu

Sebastian Muliński – Wiceprezes Zarządu



4. Jednostka zatrudniała w badanym roku średnio 32 osoby.
5. Jednostka jest spółką publiczną notowaną na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. W myśl przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, alternatywny system obrotu nie jest uznawany za rynek regulowany, w rozumieniu art.14 ust.1 tej ustawy, w związku, z czym emitentów dopuszczonych do obrotu na rynku New Connect nie zalicza się do jednostek zainteresowania publicznego.

B. DANE IDENTYFIKUJĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA

1. Uchwałą Rady Nadzorczej nr 4/2016 z dnia 30 grudnia 2016 r. do badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 UoR - wybrana została firma audytorska Audit-Expert Spółka z o.o. Spółka komandytowa wpisana pod numerem 3505 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. W imieniu podmiotu uprawnionego badaniem sprawozdania finansowego kierowała kluczowy biegły rewident Beata Kozłowska-Nowak (nr 9661).
2. Niniejsze badanie przeprowadzono zgodnie z umową nr 16/115 zawartą dnia 24 kwietnia 2017 r.
3. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegli rewidentki Katarzyna Prasalek (nr 9471) i Beata Kozłowska-Nowak (nr 9661) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu ustawy o rachunkowości.

C. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL I PODSTAWY PRAWNE BADANIA

1. Celem badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej jednostki.
2. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do:
3. rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami),
4. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
5. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki. Oznacza to, że Zarząd wziął odpowiedzialność za prawidłowość rachunkowości, jak również za stwierdzenie, że Jednostka w sposób prawidłowy stosowała zasady rachunkowości, zapewniając rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego. Obowiązek podpisania



sprawozdania finansowego przez wszystkich członków Zarządu wynika z przepisów Ustawy o rachunkowości.

6. Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym, a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki, a które nie zostały ujęte w zbadanym sprawozdaniu finansowym.
7. W czasie badania nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania. Zarząd badanej Jednostki udostępnił żądane w czasie badania dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia niezbędne do formalno-prawnej i merytorycznej oceny sprawozdania finansowego za rok 2016.
8. W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużono się próbkami rewizyjnymi, na podstawie, których wnioskowano o poprawność badanych pozycji, w związku, z czym zwracamy uwagę, że mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzonych metodą pełną.
9. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej z uwzględnieniem:
 - a) stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
 - b) poziomu istotności ustalonego dla sprawozdania finansowego,
 - c) zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi.
10. Nie stanowiło przedmiotu badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogły stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne nieprawidłowości, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości badanej Jednostki.
11. W trakcie badania nie stwierdziliśmy zjawisk wskazujących na naruszenie prawa w systemie rachunkowości.

D. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI

1. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez Kancelarię Biegłych Rewidentów „Profit” Sp. z o.o. w Szczecinie, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 693 i otrzymało opinię bez zastrzeżeń.
2. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 23 czerwca 2016 r. – Uchwałą nr 3/2016/ZWZ.
3. Zysk netto w kwocie 813 932,21 zł, zgodnie z decyzją Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 23 czerwca 2016 r. (uchwała nr 4/2016/ZWZ) przeznaczono na:





- kapitał zapasowy – 65 115,00 zł,
- kapitał rezerwowy – 259 443,11 zł,
- na dywidendę – 489 374,10 zł.

4. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało

- a) stosownie do art. 69 ustawy o rachunkowości złożone w Sądzie Rejonowym w Szczecinie w dniu 30.06.2016 r.,
- c) stosownie do art. 27 ustawy z 15.02.1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 28 czerwca 2016 r.

E. INFORMACJA O BADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

1. Przedłożone do badania sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **9 012 832,24 zł** (słownie złoty: dziewięć milionów dwanaście tysięcy osiemset trzydzieści dwa i 24 gr.),
- rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 roku wykazujący zysk netto **1 823 021,29 zł** (słownie złoty: jeden milion osiemset dwadzieścia trzy tysiące dwadzieścia jeden i 29 gr.),
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **1 333 647,19 zł** (słownie złoty: jeden milion trzysta trzydzieści trzy tysiące sześćset czterdzieści siedem i 19 gr.),
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **2 035 383,34 zł** (słownie złoty: dwa miliony trzydzieści pięć tysięcy trzysta osiemdziesiąt trzy i 34gr.),
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

2. Jednostka sporządziła sprawozdanie z działalności w roku obrotowym, które dołączyła do sprawozdania finansowego.

II. ANALIZA FINANSOWA

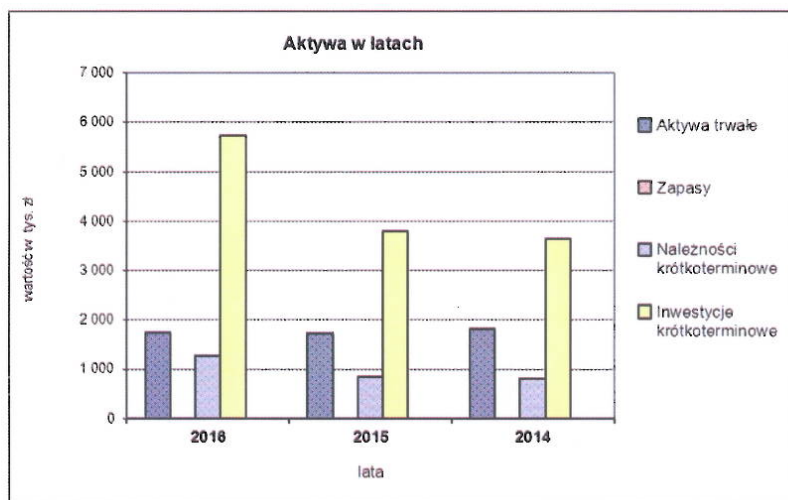
Wynik działalności gospodarczej, zmiany rachunku zysków i strat, bilansu oraz wskaźników finansowych charakteryzują tabele i wykresy podane niżej:

1. Bilans porównawczy

Aktywa, dane w tys. zł:

Lp	Wyszczególnienie	2016		2015		2014		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%	2016/2015		2016/2014	
									%		%
A.	Aktywa trwałe	1 761,3	19,5	1 743,0	26,7	1 829,9	28,9	18,3	101,1	(68,6)	96,3
I.	Wartości niematerialne i prawne	179,4	2,0	263,4	3,9	328,9	5,2	(74,0)	70,8	(149,5)	64,6
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	266,2	3,0	276,1	4,2	284,9	4,5	(10,0)	96,4	(18,7)	93,4
IV.	Investycje długoterminowe	1 279,9	14,2	1 179,9	18,1	1 179,9	18,6	100,0	108,5	100,0	108,5
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	35,8	0,4	33,5	0,5	36,2	0,6	2,3	106,9	(0,4)	98,8
B.	Aktywa obrotowe	7 251,5	80,5	4 783,0	73,3	4 506,9	71,1	2 468,6	161,6	2 744,6	160,9
I.	Zapasy	2,0	0,0	3,2	0,0			(1,2)	61,9	2,0	
II.	Należności krótkoterminowe	1 274,0	14,1	849,2	13,0	819,5	12,9	424,8	160,0	454,5	155,5
III.	Investycje krótkoterminowe	5 726,4	63,5	3 789,8	58,1	3 640,5	57,4	1 936,6	161,1	2 085,9	167,3
a)	w jednostkach powiązanych										
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	249,1	2,8	140,8	2,2	46,9	0,7	108,4	177,0	202,2	530,7
	Aktywa razem	9 012,8	100,0	6 525,9	100,0	6 336,8	100,0	2 486,9	138,1	2 676,0	142,2

Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:

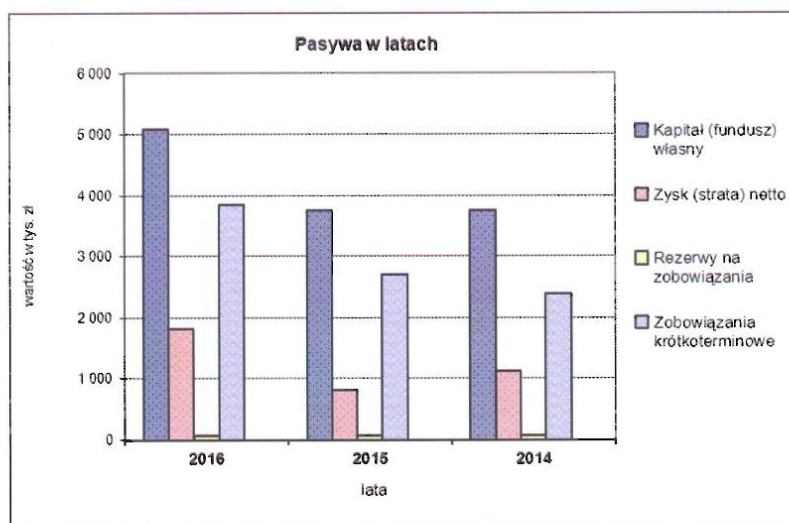


Handwritten signature

Pasywa, dane w tys. zł:

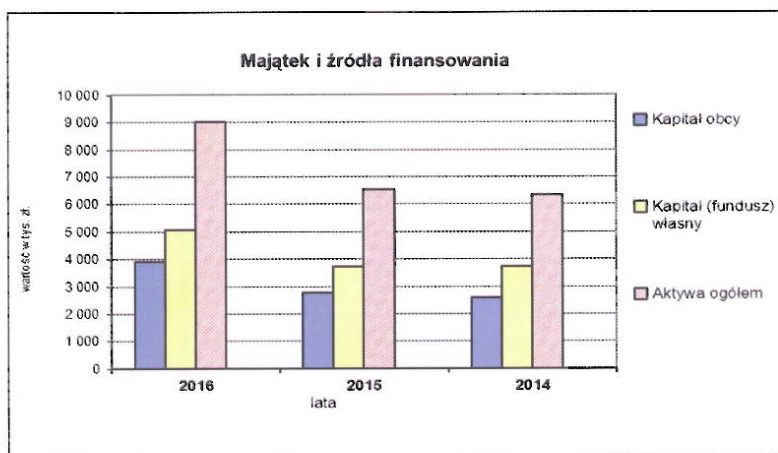
Lp	Wyszczególnienie	2016		2015		2014		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału			2016/2015	2016/2014
									%		
A.	Kapitał (fundusz) własny	5 084,0	56,4	3 750,4	57,5	3 747,2	59,1	1 333,6	135,6	1 336,9	135,7
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	815,6	9,0	815,6	12,5	815,6	12,9		100,0		100,0
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	1 840,4	20,4	1 775,2	27,2	1 685,8	26,6	65,1	103,7	154,6	109,2
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	605,1	6,7	345,6	5,3	127,5	2,0	259,4	175,1	477,5	474,4
VI.	Zysk (strata) netto	1 823,0	20,2	813,9	12,5	1 118,2	17,6	1 009,1	224,0	704,8	163,0
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 928,8	43,6	2 775,5	42,5	2 589,6	40,9	1 153,2	141,6	1 339,1	161,7
I.	Rezerwy na zobowiązania	76,2	0,8	76,4	1,2	70,2	1,1	(0,2)	99,7	6,0	108,6
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	3 852,6	42,7	2 699,1	41,4	2 389,4	37,7	1 153,4	142,7	1 463,2	161,2
IV.	Rozliczenia międzyokresowe					130,0	2,1			(130,0)	
	Pasywa razem	9 012,8	100,0	6 525,9	100,0	6 336,8	100,0	2 486,9	138,1	2 676,0	142,2

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



2/16

Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



Zgodnie z danymi wynikającymi z bilansu analitycznego na sytuację jednostki istotnie wpływają poniższe aspekty:

- a) suma bilansowa wynosi 9 012,8 tys. zł i nastąpiło jej zwiększenie o 2 486,9 tys. zł (o 38,1%),
- b) aktywa trwałe stanowią 19,5% majątku Jednostki (w roku ubiegłym – 26,7%),
- d) nastąpiło zwiększenie wartości aktywów trwałych w ciągu roku o 1,1%, w tym: wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe obniżyły się, odpowiednio o 29,2% i 3,6%, wskutek umorzenia, które przewyższało poczynione nakłady, zaś inwestycje długoterminowe zwiększyły się o 8,5%.
- e) majątek obrotowy wzrósł w stosunku do roku ubiegłego o 2 468,6 tys. zł, czyli o 51,6% głównie, na skutek wzrostu należności krótkoterminowych o kwotę 424,8 tys. zł oraz inwestycji krótkoterminowych, w tym, głównie środków pieniężnych, o 1 936,6 tys. zł,
- f) w pasywach bilansu, wzrost sumy bilansowej, odnosił się do zwiększenia kapitału własnego i zobowiązań krótkoterminowych. Kapitały własne zwiększyły się o 1 333,6 tys. zł (tj. o 35,6%), a zobowiązania o kwotę 1 153,2 tys. zł (o 41,6%). Udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku Jednostki na dzień bilansowy wynosi 56,4% (w roku ubiegłym – 57,5%).



Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat – dane w tys. zł

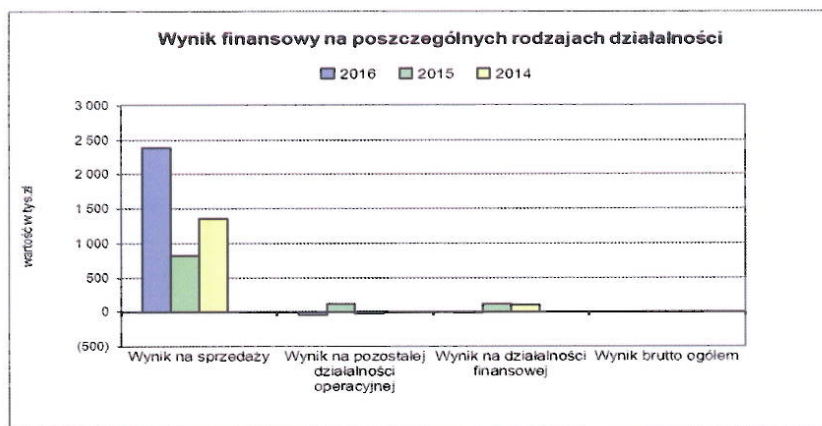
Lp	Wyszczególnienie	2016 rok		2015 rok		2014 rok		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału		%		%
								2016/2015		2016/2014	
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	18 613,5	98,9	14 879,0	97,9	12 148,3	98,2	3 734,6	125,1	6 465,2	163,2
2.	Koszt własny sprzedaży	16 224,2	98,4	14 056,2	99,3	10 793,1	98,6	2 168,0	116,4	6 431,1	160,3
3.	Wynik na sprzedaży	2 389,3		822,8		1 355,2		1 566,5	290,4	1 034,1	176,3
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	66,5	0,4	210,5	1,4	117,7	1,0	(144,0)	31,6	(51,2)	56,5
2.	Pozostałe koszty operacyjne	119,3	0,7	92,6	0,7	142,3	1,3	26,7	128,8	(23,0)	83,8
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(52,8)		117,8		(24,6)		(170,6)	(44,8)	(28,2)	214,5
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	2 336,5		940,6		1 330,6		1 395,9	248,4	1 005,9	175,6
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	134,0	0,7	109,5	0,7	106,6	0,9	24,5	122,4	28,4	126,9
2.	Koszty finansowe	145,8	0,9	2,3	0,0	8,3	0,1	143,5	6 476,4	137,5	1 761,1
3.	Wynik na działalności finansowej	(11,8)		107,2		97,3		(119,0)	(11,0)	(109,1)	(12,1)
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3)	2 324,7		1 047,8		1 427,9		1 276,9	221,9	896,8	162,8
1.	Podatek dochodowy	501,6		233,9		309,7		267,8	214,5	192,0	162,0
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	501,6		233,9		309,7		267,8	214,5	192,0	162,0
	Zysk (strata) netto (F-G)	1 823,0		813,9		1 118,2		1 009,1	224,0	704,8	163,0
Przychody ogółem		18 814,0	100,0	15 199,0	100,0	12 371,6	100,0	3 615,0	123,8	6 442,3	162,1
Koszty ogółem		16 489,3	100,0	14 151,1	100,0	10 943,8	100,0	2 338,2	116,5	6 545,6	160,7

Rachunek zysków i strat wykazuje osiągnięcie w roku obrotowym dodatniego wyniku finansowego wynoszącego netto 1 823,0 tys. zł (813,9 tys. zł w roku ubiegłym), przy czym wypracowany zysk stanowi w stosunku do:

- przychodów ze sprzedaży i zrównanych z nimi - 9,8%,
- zaangażowanego kapitału własnego 35,9%,
- sumy aktywów ogółem 20,2%.

Udział poszczególnych elementów rachunku zysków i strat kształtujących wynik finansowy przedstawia następujący wykres:

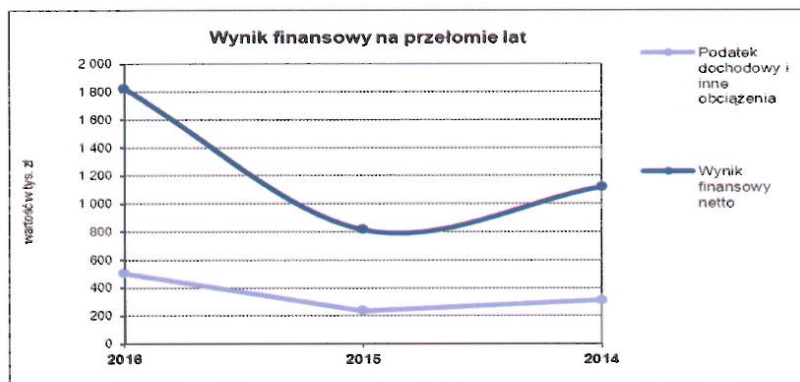




Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi zwiększyły się w stosunku do roku ubiegłego o 3 734,5 tys. zł (o 25,1%), a koszt własny sprzedaży wzrósł w tym okresie o 2 168,0 tys. zł (o 15,4%), wskutek czego na sprzedaży osiągnięto wyższy, niż w roku ubiegłym, zysk wynoszący 2 389,3 tys. zł. W roku ubiegłym zysk na sprzedaży wynosił 822,8 tys. zł, co oznacza, że Jednostka zwiększyła zysk ze sprzedaży blisko trzykrotnie.

Zysk na sprzedaży pomniejszyła strata poniesiona na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 52,8 tys. zł. Na działalności finansowej Jednostka również odnotowała niewielką stratę w kwocie 11,8 tys. zł. Ostatecznie wynik brutto wyniósł 2.324,7 tys. zł, a po obciążeniu podatkiem dochodowym, wynik netto wyniósł 1 823 tys. zł i był o 1 009,1 tys. zł wyższy niż w roku ubiegłym (wzrost o 124%). Wzrost przychodów ze sprzedaży ma stale rosnącą tendencję na przestrzeni ostatnich 3 lat obrotowych. Wyniki za rok badany były najlepsze w okresie trzech lat. Wynik na sprzedaży oraz wynik netto w porównaniu do roku 2014 zwiększyły się odpowiednio o 76,3% i 63%

Wynik finansowy na przełomie lat kształtuje się następująco:




2. Omówienie analizy wskaźnikowej

2.1 Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności			2016	2015	2014
Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100</u> aktywa ogółem	5-8	procent	20,23%	12,47%	17,65%
Rentowność netto sprzedaży <u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ogółem	3-8	procent	9,69%	5,36%	9,04%
Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitały własne	15-25	procent	35,86%	21,70%	29,84%
Skorygowana rentowność majątku <u>zysk netto + (odsetki - podatek dochodowy od odsetek) x 100</u> aktywa ogółem	-	procent	20,24%	12,49%	17,74%
Dźwignia finansowa rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku <i>stopa dodatnia - to efekt pozytywny</i> <i>stopa ujemna - to efekt "meczugi finansowej"</i>	wsk. dodatni	procent	15,61%	9,22%	12,10%
Rentowność inwestycji <u>zysk brutto - odsetki od zadłużeń długoterminowych x 100</u> kapitały własne + zobow. długoterminowe	-	procent	45,72%	27,94%	36,83%

Osiągnięcie w roku obrotowym wysokiego poziomu zysku powoduje, że wszystkie wskaźniki rentowności za ten okres przyjmują wartość wysoko dodatnią.

Rentowność majątku (ROA) świadczy o zdolności jednostki do generowania zysku, informując o tym, jak efektywnie jednostka zarządza swoim majątkiem. W jednostce zaangażowane środki przynoszą wymierne dochody. ROA wynosiła w roku 2016 20,23%. Wskaźnik wzrósł istotnie w stosunku do roku ubiegłego, w którym wynosił 12,47% oraz wzrósł w stosunku do roku 2014, gdy wynosił 17,65%.

Relację zysku netto do wartości sprzedaży określa wskaźnik rentowności sprzedaży. W roku badanym z każdej złotówki sprzedaży uzyskano 9 groszy zysku (5 gr w roku ubiegłym).

Miarą efektywności wykorzystania kapitału jest wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE, który wynosił w 2016 r. 35,86%.

2.2 Wskaźniki płynności finansowej przedstawiają się następująco:

Wskaźniki płynności finansowej			2016	2015	2014
Wskaźnik płynności bieżącej (I) <u>aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	1,88	1,77	1,79
Wskaźnik płynności szybkiej (II) <u>aktywa obrot. - zapasy - kr. term. RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usl. pow. 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	1,82	1,72	1,77
Wskaźnik płynności natychmiastowej (III) <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0,1- 0,2	krotność	1,49	1,40	1,44
Wskaźnik handlowej zdolności kredytowej <u>należności z tyt. dostaw i usług</u> zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1,0	krotność	0,53	0,36	0,50

Wskaźniki płynności, zwiększyły się od ubiegłego roku i pozostawały na stabilnym wysokim poziomie. Wskaźnik kredytowej zdolności handlowej pozostawał na poziomie niższym od jedności (0,53), ale łącznie należności handlowe wraz ze środkami pieniężnymi z nadwyżką pokrywały zobowiązania z tytułu dostaw i usług, co wynikało z wysokiego stanu środków pieniężnych.

2.3 Wskaźniki rotacji przedstawiają się następująco:

Wskaźniki rotacji (obrotowość)			2016	2015	2014
Szybkość obrotu należnościami <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	liczba dni porównywalna z tp 16	w dniach	11	10	13
Stopień spłaty zobowiązań <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	liczba dni porównywalna z tp 17	w dniach	24	23	28
Produktywność aktywów <u>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</u> aktywa ogółem	2,0	zł / zł	2,07	2,28	1,92

Obrót należnościami wynosił 11 dni, a średni okres spłaty zobowiązań trwał – 24 dni. Wskaźniki pozostawały na poziomie lat ubiegłych.

Wskaźnik produktywności aktywów informuje, że 1 zł zaangażowanego majątku przysporzył 2,07 zł przychodów.

2.4. Omówienie pozostałych wskaźników:

Wstępna analiza bilansu			2016	2015	2014
Złota reguła bilansowania <u>(kapitały własne + rezerwy długoterminowe) x 100</u> aktywa trwałe	100-150	procent	292,98%	219,56%	208,61%
Złota reguła bilansowania II <u>kapitały obce krótkoterminowe x 100</u> aktywa obrotowe	40-80	procent	53,13%	56,43%	55,90%
Złota reguła finansowania <u>kapitały własne x 100</u> kapitał obcy	powyżej 100	procent	129,41%	135,12%	144,70%
Wartość bilansowa jednostki Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	5 084,0	3 750,4	3 747,2
Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze <u>aktywa trwałe x 100</u> aktywa ogółem	30-50	procent	19,54%	26,71%	28,88%

Wskaźniki analizy bilansu wskazują na stabilną i dynamicznie polepszającą się kondycję Spółki. Płynność pozostawała na bezpiecznym poziomie. Złote reguły bilansowania wskazują, że aktywa trwałe finansowane są kapitałem własnym (292,98%), zaś kapitał obrotowy jest finansowany zobowiązaniami krótkoterminowymi w 53,13%. Wartość bilansowa jednostki ma stałą tendencję rosnącą.



III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

A. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości

1. Jednostka prowadzi księgi rachunkowe i sporządza sprawozdanie finansowe w oparciu o aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 30 kwietnia 2009 r. (zarządzenie 1/2009), obowiązujące od 02 kwietnia 2009. Ostatnia aktualizacja zasad nastąpiła od dnia 01.03. 2014 r. - aneks z dnia 31.03.2014 r.
2. Badanie kompletności wyżej wymienionej dokumentacji wykazało, że spełnia ona wymogi określone przepisami Ustawy o rachunkowości.
3. Księgi rachunkowe Jednostki prowadzi zewnętrzny podmiot - kancelaria audytorska, na podstawie umowy o usługowe prowadzenie ksiąg.
4. Księgi rachunkowe stanowią:
 - dziennik,
 - ewidencja syntetyczna – konta księgi głównej,
 - konta ksiąg pomocniczych,
 - wykaz składników aktywów i pasywów,
 - zestawienie obrotów i sald kont księgi głównej i kont ksiąg pomocniczych.
5. Stosowane w Spółce księgi rachunkowe prowadzone są techniką komputerową. Ewidencja księgowa prowadzona jest z wykorzystaniem licencjonowanego oprogramowania (licencja biura rachunkowego).
6. Udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi Ustawy o rachunkowości.
7. Na podstawie badanych dokumentów stwierdzono, że księgi rachunkowe prowadzone są rzetelnie, bezbłędnie, sprawdzalnie i bieżąco, zaś dokonywane w nich zapisy są powiązane z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym.
8. Księgi rachunkowe, dokumentacja księgowa i sprawozdania finansowe są przechowywane w należyty sposób i chronione przed niedozwolonymi zmianami, uszkodzeniem lub zniszczeniem. Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera są poprawne.
9. Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów zostały opisane we wstępie do sprawozdania finansowego. Są one zgodne z wymogami określonymi w przepisach Ustawy o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisach.
10. Zasady rachunkowości stosowane są z zachowaniem zasady ciągłości.
11. Zarząd badanej jednostki zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata obrotowe.

12. Jednostka w roku obrotowym przeprowadziła inwentaryzację roczną zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o rachunkowości, a jej wyniki ujęła i rozliczyła w księgach rachunkowych badanego okresu. Ostatni spis z natury środków trwałych Jednostka przeprowadziła w 2014 r.

B. KONTROLA WEWNĘTRZNA

1. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ustanowienie zasad i procedur kontroli wewnętrznej oraz utrzymywanie systemu kontroli wewnętrznej.
2. Podczas badania sprawozdania finansowego przeprowadzono przegląd istniejącego systemu kontroli wewnętrznej w celu lepszego doboru stosowanych przez nas procedur badawczych.
3. Stosowane w Jednostce odcinkowe systemy kontroli wewnętrznej, które wiążą się z badanym sprawozdaniem finansowym określiliśmy, jako działające poprawnie.
4. W trakcie badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej, zwracamy jednak uwagę, iż nie było naszym zadaniem ujawnienie wszystkich nieprawidłowości lub słabości systemu kontroli wewnętrznej.

C. CHARAKTERYSTYKA GŁÓWNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA

1. AKTYWA

1.1. Wartości niematerialne i prawne w wysokości **179 425,36 zł**

Stanowiły 2% bilansowej sumy aktywów.

Wartości niematerialne i prawne spełniały:

- kryteria ustawy o rachunkowości (art. 28) w zakresie ustalenia ich wartości początkowej wg cen nabycia,
- wykazano w nich wyłącznie kontrolowane przez jednostkę nabyte prawa majątkowe,
- były prawidłowo amortyzowane bilansowo i podatkowo,
- nie wystąpiła utrata zdolności do przynoszenia korzyści ekonomicznych.

1.2. Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości **266 183,75 zł**

Stanowiły 3% bilansowej sumy aktywów.

Podział rzeczowego majątku trwałego według grup rodzajowych na dzień bilansowy był następujący:

Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
4 Wartość brutto	0,00	0,00	511 466,70	3 201,90	332 030,56	846 699,16
8 Umorzenie		0,00	402 181,20	3 201,90	175 132,31	580 515,41



9	Wartość netto na 31-12-2015	0,00	0,00	93 454,35	0,00	182 693,83	276 148,18
10	Wartość netto na 31-12-2016	0,00	0,00	109 285,50	0,00	156 898,25	266 183,75

Biegły stwierdza wiarygodność i zgodność pozycji bilansowej „Rzeczowe aktywa trwałe”:

- wycena rzeczowego majątku trwałego jest zgodna z przyjętymi rozstrzygnięciami zapisanymi w Zakładowej Polityce Rachunkowości oraz art. 28 ustawy o rachunkowości,
- dokumentacja dotycząca przychodu i rozchodu środków trwałych jest kompletna i prawidłowa,
- dotychczasowe umorzenie rzeczowych aktywów trwałych wyniosło 68,6%,
- ewidencja, klasyfikacja oraz prezentacja majątku w sprawozdaniu finansowym, nie nasuwa uwag.

W roku badanym Jednostka dokonała zakupu środków trwałych o wartości 78,2 tys. zł.

1.3. Inwestycje długoterminowe 1 279 870,00 zł

Stanowiły 14,2% sumy aktywów i dotyczyły udziałów nabytych w spółkach CupSell Sp. z o.o. oraz Traffic Trends Sp. z o.o. Udziały wyceniono z zachowaniem zasad ostrożności i wykazano w bilansie, po uwzględnieniu aktualizacji wyceny. Kwota odpisów aktualizujących w roku bilansowym wynosiła 140.000 zł.

Kwota 240 000,00 zł stanowiła wartość pożyczki udzielonej spółce CupSell Sp. z o.o. na podstawie umowy zawartej 14.03.2016 r. na okres do 2018 r. przypadającą do spłaty w okresie powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczka została poręczona przez udziałowca dłużnika.

1.4. Należności krótkoterminowe 1 274 006,78 zł

Stanowiły 14,1% aktywów i głównie dotyczyły należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 751 355,55zł, innych należności (głównie kaucji) w kwocie 266 217,50 zł oraz należności z tytułu rozliczeń podatku od towarów i usług.

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności (art. 28.1.7 Uor). Utworzono odpisy aktualizujące na należności zagrożone z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością. W badanym roku kwota odpisów wynosiła 62 812,54 zł.

1.5. Inwestycje krótkoterminowe 5 726 386,30 zł

Największą pozycję aktywów stanowiły inwestycje krótkoterminowe. Stanowiły one 63,5% sumy bilansowej i obejmowały środki pieniężne (68,2% sumy bilansowej) i udzielone pożyczki.

Stany środków pieniężnych na rachunkach bankowych potwierdzone przez banki obsługujące Jednostkę. Środki pieniężne w drodze stanowiły przede wszystkim środki przekazane z banków jeszcze w 2016 roku, a zaksięgowane na kontach banków otrzymujących w 2017 roku oraz kwoty zadeklarowane, jako odebrane, ale nieprzekazane na konta bankowe przez spółki kurierskie.

Udzielone pożyczki odnosiły się do umowy pożyczki, opisanej w pkt 1.3, w jej części przypadającej do spłaty w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

1.6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe 249 147,05 zł





Obejmowały rozliczenia wydatków poniesionych w roku obrotowym z tytułu ubezpieczeń majątkowych, opłat za licencje i domeny oraz innych kosztów, odnoszących się do 2017 r. Jednostka wiarygodnie aktywowała koszty w wysokości przypadającej na następne okresy sprawozdawcze.

2. PASYWA

2.1. Kapitały własne **5 084 046,85 zł**

Stanowiły 56,4% pasywów, w tym:

2.1.1. Kapitał podstawowy **815 623,50 zł**

Kwota kapitału została wykazana:

- a) w wysokości określonej w statucie Spółki i wpisanej do rejestru sądowego, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
- b) zgodnie z księgą akcji.

2.1.2. Kapitał zapasowy **1 840 350,55 zł**

W tym:

- nadwyżka wartości emisyjnej akcji Serii C nad wartością nominalną udziałów - 1 607 775,75 zł
- kapitał z podziału zysku z lat ubiegłych - 232 574,80 zł.

Kapitał w roku obrotowym zwiększył się o kwotę 65.115 zł z tytułu podziału zysku za rok 2015.

2.1.3. Pozostałe kapitały rezerwowe **605 051,51 zł**

Kapitał w roku obrotowym zwiększył się o kwotę 259 443,11 zł z tytułu podziału zysku za rok 2015.

2.1.4. Zysk netto roku obrotowego **1 823 021,29 zł**

2.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania **3 928 785,39 zł**

Stanowiły 43,6% bilansowej sumy pasywów i dotyczyły utworzonych rezerw oraz zobowiązań krótkoterminowych.

2.2.1. Zobowiązania krótkoterminowe **3 852 573,08 zł**

Główną pozycję zobowiązań stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 1 430 998,12 zł, które na dzień bilansowy zostały wycenione zostały zgodnie z art. 28 ust. 1 UoR oraz inne zobowiązania w wysokości 1 831 529,39 dotyczące głównie rozrachunków w imieniu i na rzecz osób trzecich w wyniku otrzymania wpłat od klientów do rozliczenia ze sklepami korzystającymi z IAI Shop. Nie stwierdzono sald przedawnionych, kwalifikujących się do odpisania.

Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społecznych obejmowały rozrachunki z następujących tytułów:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.
- Podatek dochodowy od osób prawnych	25 967,00
- Składki ZUS	135 939,60
- Podatek dochodowy od osób fizycznych	52 390,00
- Podatek VAT	207 206,00
- Podatek PFRON	3 066,00
	424 568,60

3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 01.01.2016 - 31.12.2016 r.

Sporządzony został z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości, w wersji porównawczej, zgodnie z wyborem przyjętym w Zakładowej Polityce Rachunkowości.

3.1. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi wynoszą 18 613 515,09 zł

Jednostka tworzy i sprzedaje systemy SaaS do zawierania transakcji e-commerce na odległość. W roku obrotowym jednostka uzyskiwała przychody ze świadczenia kompleksowej usługi w modelu SaaS, dla sklepów i hurtowni internetowych (IAI-Shop.com) oraz usług systemu rezerwacji online. Przychody netto ze sprzedaży produktów były rezultatem zrealizowanej sprzedaży ujętej w fakturach na rzecz odbiorców krajowych i zagranicznych, przy czym ich zgodność i wiarygodność nie budzi zastrzeżeń. Zachowano ustawową zasadę memoriału i współmierności.

3.2. Koszty działalności operacyjnej za rok obrotowy 16 224 217,43 zł

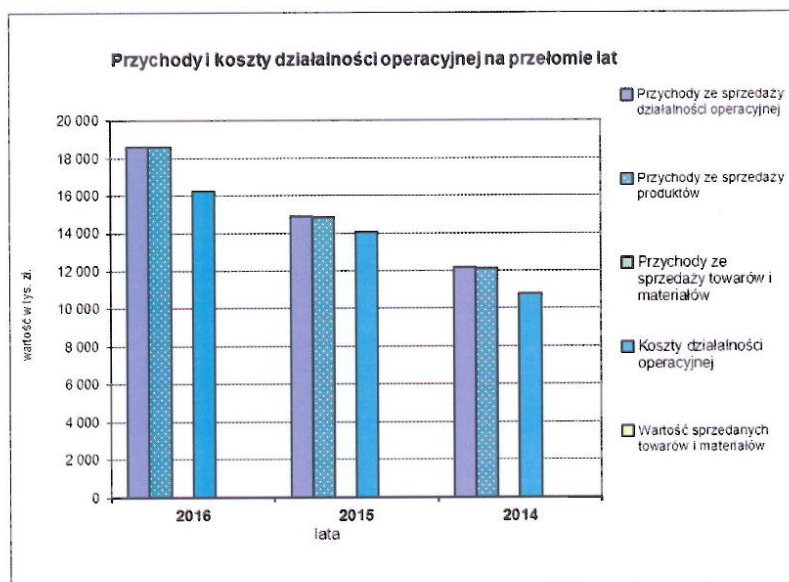
Koszty te ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości.

Udział poszczególnych rodzajów kosztów był następujący:

Koszty	2016	2015
Amortyzacja	1,0%	1,1%
Zużycie materiałów i energii	1,4%	1,9%
Usługi obce	74,5%	67,4%
Podatki i opłaty	0,4%	0,5%
Wynagrodzenia	19,4%	24,3%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2,8%	3,9%
Pozostałe koszty rodzajowe	0,5%	0,9%
Razem	100,0%	100,0%



Wykres kształtowania się przychodów ze sprzedaży i kosztów działalności operacyjnej



3.3. Pozostałe przychody operacyjne

66 486,17 zł

Obejmowały przychody, związane pośrednio z podstawową działalnością jednostki. Główną pozycją przychodów były uzyskane dotacje w kwocie 39 344,85 zł z umowy o dofinansowanie DOT.UDA-POIG.01.04.00-32/009/11 zawartej z PARP, dotyczącego projektu na wdrożenie planu rozwoju eksportu w ramach Działania 6.1 osi priorytetowej Polska gospodarka na rynku międzynarodowym Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013.

Na pozostałą kwotę kosztów składały się głównie prowizje Paypal.

Stwierdza się prawidłowe udokumentowanie i zakwalifikowanie do pozostałych przychodów operacyjnych, z uwzględnieniem ustawowego zakazu ich kompensowania wynikającego z art.7 ust. 3 Uor.

3.4. Pozostałe koszty operacyjne

119 309,17 zł

Pozostałe koszty operacyjne		Kwota w zł
-	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	62 812,54
-	Inne koszty operacyjne	56 496,63
Razem		119 309,17

Aktualizacja aktywów niefinansowych odnosiła się do odpisu na należności trudnościenne w kwocie 62 812,54 zł. Pozostałe koszty dotyczyły głównie należności odpisanych, jako nieściągalne w kwocie



21 018,75 zł, i innych korekt rozrachunków w wysokości 23 414,44 zł. Powyższe kwoty zostały rzeczowo należycie i memoriałowo udokumentowane, jako koszty pośrednio związane z podstawową działalnością jednostki.

3.5. Przychody finansowe

133 971,21 zł

Obejmowały wiarygodne korzyści uzyskane przez jednostkę z operacji finansowych roku 2016, z tytułu:

Przychody finansowe	Kwota w zł
Dywidendy	98 507,46
Odsetki	35 463,75
- w tym należne od spółek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale.	4 737,86
Razem	133 971,21

3.6. Koszty finansowe

145 779,58 zł

koszty finansowe	Kwota w zł
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	140 000,00
Odsetki	1 971,12
Inne	3 808,46
Razem	145 779,58

Operacje dotyczące kosztów finansowych zostały prawidłowo zakwalifikowane i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

3.7. Wynik finansowy brutto

Powyższe dane dotyczące przychodów i kosztów pozwalają na ustalenie figurującego w rachunku zysków i strat wyniku z działalności brutto w kwocie 2 324 666,29 zł.

Z powyższych danych liczbowych i ustaleń biegłego wynika, że rachunek zysków i strat za rok obrotowy sporządzony został obowiązującą, prawidłową metodą, zgodnie z art. 47 ustawy o rachunkowości.

3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny i powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat. Ogólna zmianę środków pieniężnych stanowiła wzrost w kwocie 2 035 383,34 zł



20



Różnica pomiędzy ogólną zmianą środków pieniężnych, a bilansową zmianą stanu środków pieniężnych w kwocie 113,56 zł odnosi się do bilansowej wyceny środków pieniężnych w walutach obcych.

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z przepisami określonymi w Ustawie o rachunkowości.

Dane wykazane w zestawieniu zmian w kapitale własnym są zgodne z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat, a poszczególne kwoty zmian w funduszu zostały zakwalifikowane do odpowiednich pozycji sprawozdania.

5. INFORMACJA DODATKOWA

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych, zgodnych z danymi bilansu i rachunku zysków i strat.

6. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego.

IV. PODSUMOWANIE

A. INFORMACJA O OPINII BIEGŁEGO

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2016 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.
- b. sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c. jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

B. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA O KONTYNUACJĘ DZIAŁANIA

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, a w tym analizy sytuacji finansowej Jednostki nie stwierdzono zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Beata Kozłowska-Nowak

Katarzyna Prasalek

Biegły kluczowy

Biegły Rewident

Nr 9661

Prokurent

Audit-Expert Spółka z o.o.,

Podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 3505

Biegły Rewident

Nr 9471

AUDIT - EXPERT
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
71-112 Szczecin, ul. Poniatowskiego 76/6
NIP 8522550992, REGON 320610883

Niniejszy raport zawiera 22 strony zaparafowane przez biegłego rewidenta.

Informacja o stosowaniu przez Spółkę zasad dobrych praktyk

Lp.	Dobra praktyka	Oświadczenie Spółki o zamiarze stosowania	Uzasadnienie Spółki zamiaru niestosowania
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej umożliwiając transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK z wyłączeniem transmisji obrad WZA, rejestracji video i upubliczniania nagrania.	Spółka prowadzi przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, wszystkie informacje dotyczące WZA będą publikowane w formie raportów bieżących dlatego każdy inwestor będzie mógł je śledzić. Zarząd jednak ocenia transmitowanie oraz archiwizowanie WZA w internecie jako zbyt kosztowne. Ponadto Spółka nie posiada warunków technicznych ani lokalowych do przeprowadzenia takiej transmisji.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:		
3.1	podstawowe informacje o Spółce i jej działalności.	TAK	
3.2	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów	TAK	
3.3	opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku.	TAK	
3.4	życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
3.5	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem	TAK	



	dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki.		
3.6	dokumenty korporacyjne Spółki.	TAK	
3.7	zarys planów strategicznych Spółki.	TAK	
3.8	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent takie publikuje).	TAK	
3.9	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie.	TAK	
3.10	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami.	TAK	
3.11	skreślony		
3.12	opublikowane raporty bieżące i okresowe.	TAK	
3.13	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych.	TAK	
3.14	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych.	TAK	
3.15	skreślony		
3.16	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania.	TAK	
3.17	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia,	TAK	



	zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem.		
3.18	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy	TAK	
3.19	informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy.	NIE	Od 31 grudnia 2010 roku Spółka nie korzysta z usług Autoryzowanego Doradcy. Informacje o Autoryzowanym Doradcy, z którego usług korzystała są zawarte w Dokumencie Informacyjnym, dostępnym na stronie internetowej. Spółka wykorzystwała Autoryzowanego Doradcę przy okazji wprowadzenia do obrotu Serii.
3.20	informacje na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta.	TAK	
3.21	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy.	TAK	
3.22	skreślony		
Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji dokonywanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna nastąpić niezwłocznie.		TAK	
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczone na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą się na stronie www.gpwinfostrafa.pl .	TAK z wyłączeniem strony www.gpwinfostrafa.pl	Spółka prowadzi własną stronę internetową, na której na bieżąco zamieszcza wszelkie informacje istotne dla inwestorów. Ponadto z inwestorami spółka komunikuje się przez portal społecznościowy Facebook.
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec	NIE	Od 31 grudnia 2010 r. Spółka nie korzysta z usług Autoryzowanego Doradcy. Spółka wykorzystwała Autoryzowanego Doradcę przy okazji



	emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty Autoryzowanym Doradcą.		wprowadzenia do obrotu Serii.
7.	W przypadku gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	NIE	Od 31 grudnia 2010 r. Spółka nie korzysta z usług Autoryzowanego Doradcy. Spółka wykorzystwała Autoryzowanego Doradcę przy okazji wprowadzenia do obrotu Serii.
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	NIE	Od 31 grudnia 2010 r. Spółka nie korzysta z usług Autoryzowanego Doradcy. Spółka wykorzystwała Autoryzowanego Doradcę przy okazji wprowadzenia do obrotu Serii.
Emitent przekazuje w raporcie rocznym			
9.1	informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	
9.2	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	Od 31 grudnia 2010 r. Spółka nie korzysta z usług Autoryzowanego Doradcy, a wcześniej wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy było objęte tajemnicą handlową. Spółka wykorzystwała Autoryzowanego Doradcę przy okazji wprowadzenia do obrotu Serii.
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	TAK	
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy	TAK	



	wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.		
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399§ 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych	TAK	
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	
16.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: • informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.	TAK	

Raport roczny IAI S.A. za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016

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



16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect informacje wyjaśniające zaistniałą sytuację.	TAK	
17.	skreślony		