



*Institut
Szkoleń
i Analiz
Gospodarczych*

Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2020 roku



Warszawa, dn. 15 maja 2020 roku

Spis treści:

1. WPROWADZENIE	4
2. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	5
3. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	10
4. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU KWARTALNEGO	14
5. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI.....	15
6. STANOWISKO ZARZĄDU DOTYCZĄCE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI OGŁOSZONYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH.....	15
7. INFORMACJE DOTYCZĄCE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W SPÓŁCE	16
8. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI.....	16
9. STRUKTURA AKCJONARIATU SPÓŁKI NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU KWARTALNEGO	17
10. ZATRUDNIENIE W SPÓŁCE.....	17
11. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	17
12. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI.....	17

List Prezesa

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

Niniejszym mamy przyjemność przedstawić Państwu kwartalny raport skonsolidowany obejmujący działalność Instytutu Szkoleń i Analiz Gospodarczych SA oraz jego spółki zależnej Medical Apartments sp. z o.o. w I kwartale 2020 roku.

W minionym kwartale spółka Instytut Szkoleń i Analiz Gospodarczych SA kontynuowała prowadzenie działalności szkoleniowej adresowanej do jednostek samorządu terytorialnego.

W raportowanym kwartale spółka Medical Apartments będąca właścicielem Hotelu Kurpia Arte w Nowogrodzie, prowadziła akcję promocyjno-marketingową dotyczącą pozyskania uczestników na turnusy dietetyczno - odchudzające. Kontynuowane były także kolejne prace modernizacyjne mające na celu podniesienie standardu hotelu.

Wszelkie wyżej wymienione działania zostały przerwane przez panującą sytuację epidemiologiczną i wprowadzone obostrzenia aż do momentu odwołania .

Dziękujemy serdecznie naszym akcjonariuszom za współpracę oraz za okazane do tej pory zaufanie i zapraszamy do zapoznania się z niniejszym raportem kwartalnym.

*Z poważaniem,
Beata Glinka
Prezes Zarządu
Instytutu Szkoleń i Analiz
Gospodarczych S.A.*

*Edyta Gajewska - Zapert
Wiceprezes Zarządu
Instytutu Szkoleń i Analiz
Gospodarczych S.A.*

1. WPROWADZENIE

Podstawowe informacje o Emitencie:

Firma:	Instytut Szkoleń i Analiz Gospodarczych S.A.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	00-867 Warszawa, Al. Jana Pawła II 27
Telefon:	22 460 16 89
Faks:	22 205 09 28
Adres poczty elektronicznej:	instytut@instytutsiag.pl
Adres strony internetowej:	http://www.instytutsiag.pl/
NIP:	5242566601
REGON:	140455002
KRS:	0000373900
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawa w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy:	680.000,00 zł w całości opłacony
Akcje:	Seria A: 5 000 000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela Seria B: 1 800 000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela
Zarząd:	Beata Glinka – Prezes Zarządu Edyta Gajewska-Zapert – Wiceprezes Zarządu
Rada Nadzorcza:	Joanna Piszczatowska - Członek Rady Nadzorczej Jarosław Zygmunt Rewucki - Członek Rady Nadzorczej Anna Grodzka - Członek Rady Nadzorczej Marcin Sekściński - Członek Rady Nadzorczej

Podstawa sporządzenia:

Niniejszy skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Instytutu Szkoleń i Analiz Gospodarczych S.A. („Spółka”, „Instytut SiAG”) został sporządzony zgodnie z wymogami § 5 ust. 1 pkt 1) Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect” w związku z zapisami § 5 ust. 2 i 3 oraz ust. 4.1 i 4.2.

Dane finansowe przedstawione w niniejszym raporcie kwartalnym, zawierają dane finansowe Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 r. roku oraz dane porównawcze za analogiczne okresy roku poprzedniego.

Wszelkie dane finansowe, o ile nie wskazano inaczej, zostały zaprezentowane w złotych polskich.

Spółka nie umieszczała w dokumencie informacyjnym informacji, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

2. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS

SKONSOLIDOWANY BILANS – AKTYWA		31.03.2020	31.03.2019
A.	AKTYWA TRWAŁE	5107178,20	7346798,48
I.	Wartości niematerialne i prawne	118666,82	133333,49
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych		
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	2602909,37	4777862,94
IV.	Należności długoterminowe		
V.	Inwestycje długoterminowe	2385602,01	2435602,05
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
B.	AKTYWA OBROTOWE	1046111,33	1156094,08
I.	Zapasy	6910,57	19684,94
II.	Należności krótkoterminowe	258166,71	401569,14
III.	Inwestycje krótkoterminowe	771645,34	729568,13
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9388,71	5271,87
C.	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY		
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE		
	AKTYWA RAZEM	6153289,53	8502892,56
	SKONSOLIDOWANY BILANS - PASYWA	31.03.2020	31.03.2019
A.	KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	2579105,55	3441559,65
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	785000,00	685000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym: <i>- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)</i>	2158995,71	135204,11
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym: <i>- z tytułu aktualizacji wartości godziwej</i>		
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym: <i>- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki</i> <i>- na udziały (akcje) własne</i>	2070000,00	2070000,00
V.	Różnice kursowe z przeliczenia		
VI.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2272710,72	726594,81
VII.	Zysk (strata) netto	-162179,44	-175239,27
VIII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B.	KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI		
C.	UJEMNA WARTOŚĆ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH		
D.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	3574183,98	5061332,91
I.	Rezerwy na zobowiązania		
II.	Zobowiązania długoterminowe	2306520,00	2621722,78
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1267663,98	2439610,13
IV.	Rozliczenia międzyokresowe		
	PASYWA RAZEM	6153289,53	8502892,56

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	narastająco 2020 01.01.2020 – 31.03.2020	I kwartał 2020 01.01.2020 – 31.03.2020	narastająco 2019 01.01.2019– 31.03.2019	I kwartał 2019 01.01.2019 – 31.03.2019
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	447121,33	447121,33	1239350,43	1239350,43
I.	- od jednostek powiązanych Przychody netto ze sprzedaży	447121,33	447121,33	1239350,43	1239350,43
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie				
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki				
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów				
B.	Koszty działalności	550265,89	550265,89	1360674,48	1360674,48
I.	Amortyzacja	21917,81	21917,81	22007,68	22007,68
II.	Zużycie materiałów i energii	78885,51	78885,51	109963,08	109963,08
III.	Usługi obce	157892,88	157892,88	800362,48	800362,48
IV.	Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	1225,00	1225,00	17306,00	17306,00
V.	Wynagrodzenia	239207,78	239207,78	342012,40	342012,40
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym: - emerytalne	36521,42	36521,42	48441,47	48441,47
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	10434,06	10434,06	12414,52	12414,52
VIII.	Wartość sprzedanych	4181,43	4181,43	8166,85	8166,85
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-103144,56	-103144,56	-121324,05	-121324,05
D.	Pozostałe przychody	4338,45	4338,45	39566,77	39566,77
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów				
II.	Dotacje				
III.	Aktualizacja wartości				
IV.	Inne przychody operacyjne	4338,45	4338,45	39566,77	39566,77
E.	Pozostałe koszty operacyjne	21357,16	21357,16	50958,84	50958,84
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów				
II.	Aktualizacja wartości				
III.	Inne koszty operacyjne	21357,16	21357,16	50958,84	50958,84
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-120163,27	-120163,27	-132716,12	-132716,12
G.	Przychody finansowe	0	0	0	0
I.	Dywidendy i udziały w a) od jednostek powiązanych, - w których jednostka posiada				

	<i>b) od jednostek pozostałych, - w których jednostka posiada</i>				
II.	Odsetki, w tym: <i>- od jednostek powiązanych</i>				
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym: <i>- w jednostkach powiązanych</i>				
IV.	Aktualizacja wartości				
V.	Inne				
H.	Koszty finansowe	40672,42	40672,42	42523,15	42523,15
I.	Odsetki, w tym: <i>- dla jednostek powiązanych</i>	42016,17	42016,17	42523,15	42523,15
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym: <i>- w jednostkach powiązanych</i>				
III.	Aktualizacja wartości				
IV.	Inne				
I.	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów	0	0	0	0
J.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+I)	-162179,44	-162179,44	-175239,27	-175239,27
K.	Odpis wartości firmy	0	0	0	0
I.	Odpis wartości firmy -				
II.	Odpis wartości firmy -				
L.	Odpis ujemnej wartości firmy	0	0	0	0
I.	Odpis ujemnej wartości firmy				
II.	Odpis ujemnej wartości firmy <i>- jednostki współzależne</i>				
M.	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
N.	Zysk (strata) brutto	-162179,44	-162179,44	-175239,27	-175239,27
O.	Podatek dochodowy				
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
R.	Zyski (straty) mniejszości				
S.	Zysk (strata) netto	-162179,44	-162179,44	-175239,27	-175239,27

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	narastająco 2020 01.01.2020 – 31.03.2020	I kwartał 2020 01.01.2020 – 31.03.2020	narastająco 2019 01.01.2019– 31.03.2019	I kwartał 2019 01.01.2019 – 31.03.2019
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	2741284,99	2741284,99	3616798,92	3616798,92
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
	- korekty błędów	-	-	-	-
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	2741284,99	2741284,99	3616798,92	3616798,92
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	2579105,55	2579105,55	3441559,65	3441559,65
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	2579105,55	2579105,55	3441559,65	3441559,65

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	narastająco 2020 01.01.2020 – 31.03.2020	I kwartał 2020 01.01.2020 – 31.03.2020	narastająco 2019 01.01.2019– 31.03.2019	I kwartał 2019 01.01.2019 – 31.03.2019
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności				
I.	Zysk (strata) netto	-162179,44	-162179,44	-175239,27	-175239,27
II.	Korekty razem	9104,78	9104,78	424600,40	424600,40
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	-153074,66	-153074,66	249361,13	249361,13
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności				
I.	Wpływy				
II.	Wydatki	141531,88	141531,88	161138,83	161138,83
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-141531,88	-141531,88	-161138,83	-161138,83
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności				
I.	Wpływy	0	0	85641,15	85641,15
II.	Wydatki	87538,17	87538,17	46405,93	46405,93
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-87538,17	-87538,17	39235,22	39235,22
D.	Przepływy pieniężne netto	-382144,71	-382144,71	127457,52	127457,52
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-382144,71	-382144,71	127457,52	127457,52

	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic				
F.	Środki pieniężne na początek okresu	1153790,05	1153790,05	602110,61	602110,61
G.	Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	771645,34	771645,34	729568,13	729568,13
	- o ograniczonej możliwości				

3. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS

BILANS – AKTYWA		31.03.2020	31.03.2019
A.	AKTYWA TRWAŁE	123666,82	2398061,24
I.	Wartości niematerialne i prawne	118666,82	133333,49
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	2259727,75
III.	Należności długoterminowe		
IV.	Inwestycje długoterminowe	5000,00	5000,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
B.	AKTYWA OBROTOWE	1937796,66	1965278,31
I.	Zapasy	0,00	13993,88
II.	Należności krótkoterminowe	379429,86	661801,23
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1553534,09	1289785,20
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4832,71	2698,00
C.	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY		
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE		
	AKTYWA RAZEM	2061463,48	4363339,55
BILANS - PASYWA		31.03.2020	31.03.2019
A.	KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	1532757,65	2411069,73
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	780000	680000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym: - nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	1042905,01	135204,11
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym: - z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym: - tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki - na udziały (akcje) własne	2070000,00	2070000,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2256808,55	-389495,89
VI.	Zysk (strata) netto	-103338,81	-84638,49
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	528705,83	1952269,82
I.	Rezerwy na zobowiązania		
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	528705,83	1952269,82
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0	0
	PASYWA RAZEM	2061463,48	4363339,55

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)	narastająco 2020 01.01.2020 – 31.03.2020	I kwartał 2020 01.01.2020 – 31.03.2020	narastająco 2019 01.01.2019– 31.03.2019	I kwartał 2019 01.01.2019 – 31.03.2019
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	279636,00	279636,00	1067047,71	1067047,71
I.	- od jednostek powiązanych Przychody netto ze sprzedaży	279636,00	279636,00	1067047,71	1067047,71
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie wartość ujemna)				
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne				
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów				
B.	Koszty działalności	351672,30	351672,30	1141369,74	1141369,74
I.	Amortyzacja	2666,66	2666,66	4234,98	4234,98
II.	Zużycie materiałów i energii	9546,02	9546,02	20493,47	20493,47
III.	Usługi obce	133817,56	133817,56	776054,29	776054,29
IV.	Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	0,00	0,00	810	810
V.	Wynagrodzenia	172397,17	172397,17	291404,17	291404,17
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym: - emerytalne	26012,26	26012,26	40056,44	40056,44
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	7232,63	7232,63	8316,39	8316,39
VIII.	Wartość sprzedanych				
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-72036,30	-72036,30	-74322,03	-74322,03
D.	Pozostałe przychody operacyjne	4338,45	4338,45	39566,44	39566,44
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów				
II.	Dotacje				
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
IV.	Inne przychody operacyjne	4338,45	4338,45	39566,44	39566,44
E.	Pozostałe koszty operacyjne	8692,92	8692,92	38348,22	38348,22
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów				
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
III.	Inne koszty operacyjne	8692,92	8692,92	38348,22	38348,22
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-76390,77	-76390,77	-73103,81	-73103,81
G.	Przychody finansowe	-20336,21	-20336,21	-4877,84	-4877,84

I.	Dywidendy i udziały w <i>a) od jednostek powiązanych,</i> <i>- w których jednostka</i> <i>b) od jednostek pozostałych,</i> <i>- w których jednostka</i>				
II.	Odsetki, w tym: <i>- od jednostek powiązanych</i>	-20336,21 -20336,21	-20336,21 -20336,21	-4877,84 -4877,84	-4877,84 -4877,84
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w <i>- w jednostkach powiązanych</i>				
IV.	Aktualizacja wartości				
V.	Inne				
H.	Koszty finansowe	6611,83	6611,83	6656,84	6656,84
I.	Odsetki, w tym: <i>- dla jednostek powiązanych</i>	6611,83	6611,83	6656,84	6656,84
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w <i>- w jednostkach powiązanych</i>				
III.	Aktualizacja wartości				
IV.	Inne			6656,84	6656,84
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-103338,81	-103338,81	-84638,49	-84638,49
J.	Podatek dochodowy	0	0	0	0
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0	0	0	0
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	-103338,81	-103338,81	-84638,49	-84638,49

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	narastająco 2020 01.01.2020 – 31.03.2020	I kwartał 2020 01.01.2020 – 31.03.2020	narastająco 2019 01.01.2019– 31.03.2019	I kwartał 2019 01.01.2019 – 31.03.2019
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1636096,46	1636096,46	2495708,22	2495708,22
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
	- korekty błędów	-	-	-	-
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1636096,46	1636096,46	2495708,22	2495708,22
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1532757,65	1532757,65	2411069,73	2411069,73
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1532757,65	1532757,65	2411069,73	2411069,73

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	narastająco 2020 01.01.2020 – 31.03.2020	I kwartał 2020 01.01.2020 – 31.03.2020	narastająco 2019 01.01.2019– 31.03.2019	I kwartał 2019 01.01.2019 – 31.03.2019
A.	Przepływ środków pieniężnych z działalności				
I.	Zysk (strata) netto	-103338,81	-103338,81	-84638,49	-84638,49
II.	Korekty razem	-47603,07	-47603,07	247696,61	247696,61
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	-150941,88	-150941,88	163058,12	163058,12
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	0	0	0	0
II.	Wydatki	658163,79	658163,79	187122,16	187122,16
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-658163,79	-658163,79	-187122,16	-187122,16
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	0	0	0	0
II.	Wydatki	6611,83	6611,83	6656,84	6656,84
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-6611,83	-6611,83	-6656,84	-6656,84
D.	Przepływy pieniężne netto	-815717,50	-815717,50	-30720,88	-30720,88
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-815717,50	-815717,50	-30720,88	-30720,88
	<i>- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic</i>				
F.	Środki pieniężne na początek okresu	988751,59	988751,59	595506,08	595506,08
G.	Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	173034,09	173034,09	564785,20	564785,20
	<i>- o ograniczonej możliwości</i>				

4. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU KWARTALNEGO

Dane finansowe i informacje przedstawione w niniejszym raporcie zostały sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości przedstawionymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. 1994 Nr 121 poz. 591) i zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu przedstawiają aktualną sytuację majątkową i finansową Spółki.

Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru:

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

Jednostka ma obowiązek sporządzania sprawozdania z przepływów pieniężnych.

W sprawozdaniu finansowym Jednostka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Wynik finansowy jednostki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia dla kosztów prac rozwojowych, pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Zasady amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych przedstawiały się następująco:

Wartość firmy - metoda liniowa rozliczana w czasie 20 lat niestanowiąca kosztów uzyskania przychodów do celów podatkowych.

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o skumulowane umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość. Dla celów podatkowych przyjmowane były stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów. W stosunku do środków trwałych nabytych i wprowadzonych do ewidencji przed dniem 1 stycznia 2000 roku stosowane są stawki wynikające z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 17 stycznia 1997 roku w sprawie amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. Określają one wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodu. Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nieprzekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nieprzekraczającej 10 tysięcy złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania. Środki trwałe umarzane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Inwestycje długoterminowe wycenia się aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości w cenie nabycia skorygowanej o odpisy

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe zaliczane do instrumentów finansowych wycenia się (zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych Dz. U. z 2001 r. Nr 149, poz. 1674).

Zapasy wycenia się:

- materiały - w cenach nabycia (zakupu) lub kosztach wytworzenia
- towary - w cenach nabycia (zakupu) lub kosztach wytworzenia
- produkty gotowe - w kosztach wytworzenia nie wyższych od cen sprzedaży netto.

Należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Środki pieniężne w walucie polskiej wykazuje się w wartości nominalnej.

Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy spółki.

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Zobowiązania, szczególnie wobec budżetu zostały wycenione na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

Fundusze specjalne są wyceniane w wartości nominalnej. W roku obrotowym nie był tworzony zakładowy fundusz świadczeń socjalnych.

5. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

Istotnym wydarzeniem w Grupie Kapitałowej, było przeprowadzenie kampanii promocyjno - marketingowej dotyczącej pozyskania uczestników na turnusy dietetyczno - odchudzające. Kontynuowane były także kolejne prace modernizacyjne mające na celu podniesienie standardu w Centrum Zdrowia i Wypoczynku przy Hotelu Kurpia Arte w Nowogrodzie, które prowadzone są przez Medical Apartments sp. z o.o., będącą jednostką zależną od Emitenta. Od czasu nabycia przez Spółkę Zależną tego hotelu, został w nim przeprowadzony generalny remont - został zmieniony wystrój zewnętrzny i wewnętrzny. Znacząco został podniesiony jego standard i rozszerzona jego działalność, która obecnie obejmuje dwa kierunki: działalność komercyjną hotelu i działalność o charakterze Centrum Zdrowia i Wypoczynku. Hotel proponuje swoim klientom turnusy dietetyczne, które oparte są na żywności funkcjonalnej, czyli nie dotkniętej pestycydami lub nawozami sztucznymi. Na gości czekają trzy rodzaje diet: płynna, warzywno-owocowa i pełna. Oferta hotelu skierowana jest między innymi do osób, które chcą odtokszyć organizm, usprawnić funkcjonowanie jelita grubego, wątroby oraz całego układu pokarmowego. W I kwartale 2020 r. Medical Apartments sp. z o.o. prowadziła kolejne działania mające na celu modernizację i remont strefy pokoi hotelowych. Równoległe Spółka ta podjęła działania związane z wprowadzeniem obiektu na rynek, tworzeniem jego wizerunku i promocji przy użyciu mediów społecznościowych, kampanii reklamowych i akcji marketingowo-promocyjnych prowadzonych przez call-center. W I kwartale 2020 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży usług wyniosły 447 121,33 zł. Przychody te pochodziły z usług świadczonych przez Emitenta oraz z działalności podmiotu zależnego. Mniejsza wartość przychodów w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego pochodzi głównie ze spadku przychodów z podstawowej działalności spółki Instytut Szkoleń i Analiz Gospodarczych S.A. oraz zakończenia umowy w 2019 r. realizowanej na rzecz Instytutu Badań Edukacyjnych. W I kwartale 2020 roku skonsolidowany Rachunek zysków i strat wykazał stratę netto w wysokości - 162 179,44 zł co stanowi nieznaczną poprawę wyniku finansowego w stosunku do straty netto w wysokości - 175 239,27 zł osiągniętego w I kwartale 2019 roku. Należy przy tym zaznaczyć, iż znaczący wpływ na stratę miała obecnie panująca sytuacja epidemiologiczna. Niniejsza sytuacja ma znaczący wpływ na wyniki finansowe Spółki, gdzie łącznie do dnia 31 marca 2020 r. z powodu nieodbytych szkoleń Spółka szacuje utratę spodziewanych przychodów w wysokości ok. 215 tys. zł, na których osiągnęłaby marżę sprzedażową w wysokości ok. 50%. Jednocześnie Zarząd wskazuje, iż sytuacja epidemiologiczna ma wpływ również na osiąganą wyniki finansowe spółki zależnej, tj. Medical Apartments sp. z o.o., z uwagi na obligatoryjne zamknięcie prowadzonej w hotelu restauracji, a także odwoływanych przez klientów rezerwacji hotelowych.

6. STANOWISKO ZARZĄDU DOTYCZĄCE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI OGŁOSZONYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na 2019 rok.

7. INFORMACJE DOTYCZĄCE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W SPÓŁCE

W okresie I kwartale 2020 roku zarówno Emitent jak i jego Spółka Zależna nie podejmowały działań mających na celu wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych.

8. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI

Na dzień 30 września 2019 r. Emitent nie był jednostką zależną wobec innego podmiotu. W IV kwartale 2016 roku Spółka zawiązała spółkę pod firmą Medical Apartments sp. z o.o. z siedzibą w Łomży, w której objęła i pokryła wkładem pieniężnym 100 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy udział i łącznej wartości nominalnej 5 000 zł. Tym samym Medical Apartments sp. z o.o. jest podmiotem zależnym od Emitenta. Niniejszy raport obejmuje skonsolidowane wyniki finansowe Emitenta ze spółką zależną.

Działalność Medical Apartment sp. z o.o. skupiona jest wokół prowadzenia obiektu restauracyjno hotelowego Kurpia Arte. Obiekt ten położony jest w Nowogrodzie ul. Obrońców Nowogrodu 2 na działce o powierzchni 3,16 ha zabudowanej hotelem (KW Nr Lm1L/00019543/40) i wiatą.

W ramach przedsięwzięcia obok świadczonych usług hotelarskich spółka ta będzie świadczyć usługi turnusów dietetycznych w oparciu o dietę warzywno owocową Dr Dąbrowskiej wspomaganą suplementami diety opracowanymi przez firmę SAJSAD Jan Skibicki. Dieta prozdrowotna oparta na żywności funkcjonalnej każdorazowo dostosowywana jest do indywidualnych potrzeb osób biorących udział w turnusach. W kolejnych latach planowane są wydatki związane z poprawą infrastruktury towarzyszącej hotelowi celem podniesienia atrakcyjności hotelu min. uruchomienie szlaków nordic walking, otwarcie mini zoo z alpakami.

Dane spółki zależnej:

	Medical Apartments sp. z o.o.
<i>adres siedziby</i>	ul. Wąska 79 18-400 Łomża
<i>numer telefonu</i>	+48 86 217 55 18
<i>adres poczty elektronicznej</i>	biuro@hotelkurpiaarte.pl
<i>adres strony internetowej</i>	www.hotelkurpiaarte.pl
<i>sąd rejestrowy</i>	Sąd Rejonowy w Białymstoku XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
<i>data rejestracji</i>	24 listopad 2016 rok
<i>numer krs</i>	0000648944

regon | 365929888
nip | 7182144931

9. STRUKTURA AKCJONARIATU SPÓŁKI NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU KWARTALNEGO

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZ
Andrzej Grodzki *	3 182 500	3 182 500	40,80%	40,80%
Zbigniew Karwowski **	2 051 000	2 051 000	26,29%	26,29%
Piotr Bednarczyk *	614 081	614 081	7,87%	7,87%
ABS Investment S.A. **	403 500	403 500	5,17%	5,17%
Pozostali akcjonariusze	1 548 919	1 548 919	19,86%	19,86%
Razem:	7 800 000	7 800 000	100,00%	100,00%

* stan posiadania akcji p. Andrzeja Grodzkiego oraz p. Piotra Bednarczyka wskazano w oparciu o przekazane Spółce zawiadomienia

** stan posiadania akcji p. Zbigniewa Karwowskiego oraz ABS Investment SA został wskazany na bazie zgłoszonego stanu posiadania akcji w ostatnio otrzymanym zawiadomieniu akcjonariusza oraz przeliczając ten stan w oparciu o obecną wysokość kapitału zakładowego (podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w dniu 16 października 2019 r.).

10. ZATRUDNIENIE W SPÓŁCE

Liczba osób zatrudnionych przez Emitenta w okresie sprawozdawczym w przeliczeniu na pełen etat wynosi 16 osób.

Zatrudnienie w Całej Grupie Kapitałowej w okresie sprawozdawczym w przeliczeniu na pełen etat wynosi 23 osoby.

11. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W związku z przedłużającą się sytuacją epidemiologiczną Zarząd Spółki podjął decyzję o wstrzymaniu promocji szkoleń warsztatowych w kwietniu b.r. Zarząd zaznacza, iż w harmonogramie na kwiecień b.r. przewidzianych było 86 terminów szkoleń, jednak prowadzący je trenerzy odmówili współpracy ze względu na zagrożenie epidemiologiczne, wobec czego na czas sytuacji epidemiologicznej Spółka została zmuszona do odwołania wszelkich planowanych szkoleń. Tym samym Spółka została pozbawiona możliwości osiągania przychodów. Zarząd wskazuje, iż zysk z każdego szkolenia kształtował się średnio na poziomie ok. 2 tys. zł. Ponadto, od 01 kwietnia 2020 r. w oparciu o narzucone restrykcje prawne spółka zależna, tj. Medical Apartments sp. z o.o. zmuszona została do zawieszenia działalności hotelowej w Hotelu Kurpia Arte w Nowogrodzie do momentu odwołania.

W przypadku przedłużającego się okresu stanu epidemiologicznego oraz narzuconych restrykcji na działalność podmiotu zależnego, Spółka jak i podmiot zależny zostaną narażone na ryzyka związane z płynnością finansową. Jednocześnie Zarząd podejmuje wszelkie możliwe działania w tym korzystanie z rządowych programów pomocowych celem zminimalizowania skutków niniejszej sytuacji na działalność i sytuację finansowo-gospodarczą.

12. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI

Zarząd spółki Instytut Szkoleń i Analiz Gospodarczych S.A. z siedzibą w Warszawie oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, dane finansowe zawarte w niniejszym raporcie kwartalnym zostały sporządzone zgodnie z

zasadami rachunkowości obowiązującymi Spółkę oraz, że niniejszy raport zawiera prawdziwy, rzetelny i jasny obraz Grupy Kapitałowej Instytutu Szkoleń i Analiz Gospodarczych S.A.

Podpisy osób reprezentujących Spółkę:

Beata Glinka – Prezes Zarządu

Edyta Gajewska-Zapert – Wiceprezes Zarządu