



*Institut
Szkoleń
i Analiz
Gospodarczych*

Skonsolidowany raport za IV kwartał 2020 roku



Warszawa, dn. 12 lutego 2021 roku

Spis treści:

1.	WPROWADZENIE	4
2.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	5
3.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	13
4.	ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU KWARTALNEGO	20
5.	KOMENTARZ NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W KWARTALE SPRAWOZDAWCZYM	21
6.	STANOWISKO ZARZĄDU DOTYCZĄCE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI OGŁOSZONYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH.....	22
7.	INFORMACJE DOTYCZĄCE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W SPÓŁCE	22
8.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI.....	22
9.	STRUKTURA AKCJONARIATU SPÓŁKI NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU KWARTALNEGO	23
10.	ZATRUDNIENIE W SPÓŁCE.....	23
11.	ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	24
12.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI.....	24

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 IV kwartale 2020 roku.

W minionym kwartale spółka Instytut Szkoleń i Analiz Gospodarczych SA ze względu na panującą sytuację epidemiologiczną i wprowadzone obostrzenia w dalszym ciągu nie mogła prowadzić swojej bieżącej działalności.

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.

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

*Edyta Gajewska - Zapert
Prezes 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:	780.000,00 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 Seria C: 1 000 000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela
Zarząd:	Edyta Gajewska-Zapert – Prezes Zarządu
Rada Nadzorcza:	Joanna Piszczatowska - Członek Rady Nadzorczej Jarosław Zygmunt Rewucki - Członek Rady Nadzorczej Anna Grodzka - Członek Rady Nadzorczej Marcin Sekściński - Członek Rady Nadzorczej Grzegorz Rytelewski - 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 października do 31 grudnia 2020 r. roku, dane porównawcze za analogiczne okresy roku poprzedniego oraz dane narastające.

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

BILANS - AKTYWA		31.12.2020	31.12.2019
A.	AKTYWA TRWAŁE	5030345,40	4995064,14
I.	Wartości niematerialne i prawne	105333,48	121333,48
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	105333,48	121333,48
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
1.	Wartość firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
2.	Wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	2581909,90	2480628,64
1.	Środki trwałe	2415617,46	2470499,90
2.	Środki trwałe w budowie	166292,44	10128,74
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
IV.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
V.	Inwestycje długoterminowe	2343102,02	2393102,02
1.	Nieruchomości	2343102,02	2393102,02
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B.	AKTYWA OBROTOWE	599749,52	1333074,55
I.	Zapasy	6910,57	6910,57
1.	Materiały	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00
4.	Towary	0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy i usługi	6910,57	6910,57
II.	Należności krótkoterminowe	22703,38	166945,16
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których	0,00	0,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	22703,38	166945,16
III.	Inwestycje krótkoterminowe	569046,20	1153790,05
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	569046,20	1153790,05
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1089,37	5428,77
C.	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ)	0,00	0,00
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM		5630094,92	6328138,69

BILANS - PASywa		31.12.2020	31.12.2019
A.	KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	1995100,37	2699590,08
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	780000,00	780000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	2148792,63	2158995,71
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	2070000,00	2070000,00
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
	- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V.	Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00
VI.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2352169,48	-397196,79
VII.	Zysk (strata) netto	-651522,78	-1912208,84
VIII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość	0,00	0,00
B.	KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI	0,00	0,00
C.	UJEMNA WARTOŚĆ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0,00
1.	Ujemna wartość - jednostki zależne	0,00	0,00
2.	Ujemna wartość - jednostki współzależne	0,00	0,00
D.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	3634994,55	3628548,61
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	0,00	0,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	3297456,66	2306520,00
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	3297456,66	2306520,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	337537,89	1322028,61
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	337537,89	1322028,61
4.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM		5630094,92	6328138,69

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

		01.01.2020 – 31.12.2020	01.10.2020 – 31.12.2020	01.01.2019– 31.12.2019	01.10.2019– 31.12.2019
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1190456,01	103237,69	4224935,34	724018,20
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1190456,01	103237,69	4224935,34	724018,20
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	Koszty działalności operacyjnej	1733822,14	367921,68	4405428,83	897158,80
I.	Amortyzacja	107053,18	36564,66	89088,70	22308,20
II.	Zużycie materiałów i energii	401838,58	73224,93	626537,91	128117,94
III.	Usługi obce	345703,41	59475,65	2092757,73	416391,58
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	75448,50	49190	41215,88	167,50
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	652425,12	125446,55	1239509,84	279217,12
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	106720,18	21530,36	185176,26	42759,99
	- emerytalne	52129,04	10506,44	90324,47	20493,98
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	20733,40	1521,00	21178,97	1552,23
VIII.	Wartość sprzedanych towarów	23899,77	968,53	109963,54	6644,24
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A- B)	-543366,13	-264683,99	-180493,49	-173140,60
D.	Pozostałe przychody operacyjne	178308,59	31751,92	98209,68	803918,18
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	21951,21	21951,21	0,00	780000,00
II.	Dotacje	125438,87	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	30918,51	7084,11	98209,68	23918,18
E.	Pozostałe koszty operacyjne	130712,75	81637,44	1653335,72	2323631,43
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	1476101,07	2256101,07
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	130712,75	81637,44	177234,65	67530,36
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-495770,29	-314569,51	-1735619,53	-1692853,85
G.	Przychody finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00

I.	Dywidendy i udziały w zyskach,	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H.	Koszty finansowe	155752,49	41580,38	176589,31	43901,46
I.	Odsetki, w tym:	144309,40	31137,29	176589,31	43901,46
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne	11443,09	10443,09	0,00	0,00
I.	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00	0,00
J.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+I)	-651522,78	-356149,89	-1912208,84	-1736755,31
K.	Odpis wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Odpis wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
L.	Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
M.	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00

N.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-651522,78	-356149,89	-1912208,84	-1736755,31
O.	Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
R.	Zyski (straty) mniejszości	0,00	0,00	0,00	0,00
S.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	-651522,78	-356149,89	-1912208,84	-1736755,31

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

		01.01.2020 – 31.12.2020	01.10.2020 – 31.12.2020	01.01.2019 – 31.12.2019	01.10.2019 – 31.12.2019
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	2699590,08	2404217,19	3611798,92	3436345,39
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	2699590,08	2404217,19	3611798,92	3436345,39
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	780000,00	780000,00	680000,00	680000,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	100000,00	100000,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	780000,00	780000,00	780000,00	780000,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2158995,71	2148792,63	135204,11	1258995,71
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	10203,08	0,00	2023791,60	900000,00
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	2148792,63	2148792,63	2158995,71	2158995,71
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	2070000,00	2070000,00	2070000,00	2070000,00
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2.	Pozostałe kapitały	2070000,00	2070000,00	2070000,00	2070000,00

	(fundusze) rezerwowe na koniec okresu				
5.	Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-2309405,63	-2299202,55	-718893,91	-397196,79
6.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	1134032,84	0,00
6.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	1134032,84	0,00
6.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-2309405,63	-2299202,55	-415138,93	-397196,79
6.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-2309405,63	-2299202,55	-415138,93	-397196,79
6.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-2352169,48	-2352169,48	-397196,79	-397196,79
6.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-2352169,48	-2352169,48	-397196,79	-397196,79
7.	Wynik netto	-651522,78	-356149,89	-1912208,84	-1736755,31
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1995100,37	1995100,37	2699590,08	2699590,08
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1995100,37	1995100,37	2699590,08	2699590,08

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

		01.01.2020 – 31.12.2020	01.10.2020 – 31.12.2020	01.01.2019 – 31.12.2019	01.10.2019 – 31.12.2019
A.	Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	-651522,78	-356149,89	-1912208,84	-1736755,31
II.	Korekty razem	113124,61	-28838,01	778336,52	663623,89
1.	Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Amortyzacja	107053,18	36564,66	89088,70	22308,20
4.	Odpis wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00	0,00	0,00
8.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	1476101,07	1476101,07

9.	Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
10.	Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	7834,80	13580,80
11.	Zmiana stanu należności	144241,78	19230,78	409041,20	254702,89
12.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-103372,08	-30886,38	-1256812,91	-1117420,51
13.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	4339,40	2289,00	3083,62	1148,57
14.	Inne korekty	-39137,67	-56036,07	50000,04	13202,87
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	-538398,17	-384987,90	-1133872,32	-1073131,42
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
I.	Wpływy	0,00	0,00	780000,00	780000,00
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	780000,00	780000,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Wydatki	156163,70	3839,65	204814,61	2927,57
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	156163,70	3839,65	204814,61	2927,57
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-156163,70	-3839,65	575185,39	777072,43
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
I.	Wpływy	710936,66	354758,02	1140000,00	954478,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	1000000,00	1000000,00
2.	Kredyty i pożyczki	310354,66	354758,02	140000,00	269680,78
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	400582,00	0,00	0,00	0,00
II.	Wydatki	601118,64	400000,00	29633,63	0,00
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00

2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	601118,64	400000,00	29633,63	315202,78
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
8.	Odsetki	0,00	0,00	132687,85	0,00
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	109818,02	-45241,98	1110366,37	0,00
D.	Przepływy pieniężne netto razem	-584743,85	-434069,53	551679,44	658419,01
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-584743,85	-434069,53	551679,44	658419,01
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	1153790,05	1003115,73	602110,61	495371,04
G.	Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	569046,20	569046,20	1153790,05	1153790,05
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

3. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS

		BILANS - AKTYWA	31.12.2020	31.12.2019
A.	AKTYWA TRWAŁE		1485833,48	126333,48
I.	Wartości niematerialne i prawne		105333,48	121333,48
	1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
	2.	Wartość firmy	105333,48	121333,48
	3.	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
	4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe		0,00	0,00
	1.	Środki trwałe	0,00	0,00
	2.	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
	3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe		0,00	0,00
	1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka	0,00	0,00
	3.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe		1380500,00	5000,00
	1.	Nieruchomości	0,00	0,00
	2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
	3.	Długoterminowe aktywa finansowe	1380500,00	5000,00
	4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
	1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
	2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B.	AKTYWA OBROTOWE		19338,52	2025691,75
I.	Zapasy		0,00	0,00
	1.	Materiały	0,00	0,00
	2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
	3.	Produkty gotowe	0,00	0,00
	4.	Towary	0,00	0,00
	5.	Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00
II.	Należności krótkoterminowe		5712,50	309731,61
	1.	Należności od jednostek powiązanych	1000,00	169187,69
	2.	Należności od pozostałych jednostek, w których	0,00	0,00
	3.	Należności od pozostałych jednostek	4712,50	140543,93
III.	Inwestycje krótkoterminowe		12536,65	1711087,80
	1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	12536,65	1711087,80
	2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1089,37	4872,34
C.	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ)		0,00	0,00
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE		0,00	0,00
AKTYWA RAZEM			1505172,00	2152025,23

BILANS - PASYWA		31.12.2020	31.12.2019
A.	KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	1148672,11	1593702,46
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	780000,00	780000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	1042905,01	1042905,01
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad	0,00	0,00
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	2070000,00	2070000,00
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
	- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2299202,55	-397196,79
VI.	Zysk (strata) netto	-445030,35	-1902005,76
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	356499,89	558322,77
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
	1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	0,00	0,00
	2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
	3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	281012,00	0,00
	1. Wobec jednostek powiązanych		0,00
	2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	3. Wobec pozostałych jednostek	281012,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	75487,89	558322,77
	1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	75487,89	558322,77
	4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
	2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM		1505172,00	2152025,23

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

		01.01.2020 – 31.12.2020	01.10.2020 – 31.12.2020	01.01.2019 – 31.12.2019	01.10.2019 – 31.12.2019
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	279636,00	0,00	2735692,07	538389,32
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży	279636,00	0,00	2735692,07	538389,32
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	Koszty działalności operacyjnej	735230,57	102988,05	3101088,85	611335,55
I.	Amortyzacja	16000,00	4000,03	16861,67	4156,69
II.	Zużycie materiałów i energii	17620,89	2436,96	64887,12	18741,43
III.	Usługi obce	225550,46	36085,79	1953651,32	371150,93
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	764,00	350,00	1257,88	22,00
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	398809,95	51017,58	919770,97	189002,43
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	63609,30	8736,69	129452,49	27261,28
	- emerytalne	30917,32	4589,28	63593,89	12503,26
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	12875,97	361,00	15207,40	1000,79
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i	0,00	0,00	0,00	0,00
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-455594,57	-102988,05	-365396,78	-72946,23
D.	Pozostałe przychody operacyjne	93607,66	24930,23	854709,78	788711,75
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	21951,21	21951,21	780000,00	780000,00
II.	Dotacje	51337,64		0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	20318,81	0,00	74709,78	8711,75
E.	Pozostałe koszty operacyjne	42945,99	31629,55	2380074,46	2308399,68
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	2256101,07	2256101,07
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	42945,99	31629,55	123973,39	52298,61
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-404932,90	-109687,37	-1890761,46	-1592634,16
G.	Przychody finansowe	-20336,21	0,00	15458,37	20336,21
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00

	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	-20336,21	0,00	15458,37	20336,21
	- od jednostek powiązanych	-20336,21	0,00	15458,37	20336,21
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H.	Koszty finansowe	19761,24	950,13	26702,67	6694,89
I.	Odsetki, w tym:	19761,24	950,13	26702,67	6694,89
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne	500,00	0,00	0,00	0,00
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-445030,35	-110637,50	-1902005,76	-1578992,84
J.	Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	-445030,35	-110637,50	-1902005,76	-1578992,84

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

		01.01.2020 – 31.12.2020	01.10.2020 – 31.12.2020	01.01.2019 – 31.12.2019	01.10.2019 – 31.12.2019
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1593702,46	1259309,61	2495708,22	2172695,30
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1593702,46	1259309,61	2495708,22	2172695,30
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	780000,00	780000,00	680000,00	680000,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	100000,00	100000,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	780000,00	780000,00	780000,00	780000,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy	1042905,01	1042905,01	135204,11	142905,01

	na początek okresu				
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	907700,90	900000,00
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1042905,01	1042905,01	1042905,01	1042905,01
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	2070000,00	2070000,00	2070000,00	2070000,00
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-2299202,55	-2299202,55	-397196,79	-397196,79
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,0	7700,90	0,00
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	7700,90	0,00
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-2299202,55	-2299202,55	-397196,79	-397196,79
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-2299202,55	-2299202,55	-397196,79	-397196,79
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-2299202,55	-2299202,55	-397196,79	-397196,79
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-2299202,55	-2299202,55	-397196,79	-397196,79
6.	Wynik netto	-445030,35	-110637,50	-1902005,76	-1578992,84
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1148672,11	1148672,11	1593702,46	1593702,46
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1148672,11	1148672,11	1593702,46	1593702,46

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

		01.01.2020 – 31.12.2020	01.10.2020 – 31.12.2020	01.01.2019 – 31.12.2019	01.10.2019 – 31.12.2019
A. Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
I.	Zysk (strata) netto	-445030,35	-110637,50	-1902005,76	-1578992,84
II.	Korekty razem	239852,20	161417,08	702709,64	585204,21
	1. Amortyzacja	16000,00	4000,03	16861,67	4156,69
	2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00	0,00	0,00
	4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	1476101,07	1476101,07
	5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
	6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	14245,37	3580,80
	7. Zmiana stanu należności	304019,11	181899,39	334441,65	223548,08
	8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-82834,88	-4454,13	-1142386,17	-1118460,58
	9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3782,97	1423,00	3446,05	-1844,01
	10. Inne korekty	-1115,00	-21451,21	0,00	-1877,84
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	-205178,15	50779,58	-1199296,12	-993788,63
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
I.	Wpływy	21951,21	21951,21	780000,00	780000,00
	1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	21951,21	21951,21	780000,00	0,00
	2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
	3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Wydatki	0,00	0,00	187458,37	15458,37
	1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
	2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
	3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	187458,37	15458,37
	4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	21951,21	21951,21	592541,63	764541,63

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej						
I.	Wpływy		416012,00	135000,00	1000000,00	1000000,00
	1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	1000000,00	1000000,00
	2.	Kredyty i pożyczki	135000,00	135000,00	0,00	0,00
	3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	4.	Inne wpływy finansowe	281012,00	0,00	0,00	0,00
II.	Wydatki		1209000,00	530500,00	0,00	0,00
	1.	Nabycie udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
	2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
	3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
	4.	Spłaty kredytów i pożyczek	400000,00	400000,00	0,00	0,00
	5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
	8.	Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
	9.	Inne wydatki finansowe	809000,00	130500,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		-792988,00	-395500,00	1000000,00	1000000,00
D.	Przepływy pieniężne netto razem		-976214,94	-322769,21	393245,51	770753,00
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		-976214,94	-322769,21	393245,51	770753,00
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek		988751,59	335305,86	595506,08	217998,59
G.	Środki pieniężne na koniec		12536,65	12536,65	988751,59	988751,59
	- o ograniczonej możliwości dysponowania					

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 umarżane 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. KOMENTARZ NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W KWARTALE SPRAWOZDAWCZYM

W IV kwartale 2020 r. w dalszym ciągu kontynuowane były prace remontowe 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 została 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 odtoksyczyć organizm, usprawnić funkcjonowanie jelita grubego, wątroby oraz całego układu pokarmowego.

W IV kwartale 2020 r. Medical Apartments sp. z o.o. prowadziła kolejne działania mające na celu 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 IV kwartale 2020 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży usług wyniosły 103 237,69 zł. Przychody te pochodziły 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. i podmiotu zależnego z powodu obostrzeń wprowadzonych z powodu pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 powodującego chorobę COVID-19. W IV kwartale 2020 roku skonsolidowany Rachunek zysków i strat wykazał stratę netto w wysokości 356 149,89 zł co stanowi poprawę wyniku finansowego w stosunku do straty netto w wysokości 1 736 755,31 zł osiągniętej w IV kwartale 2019 roku. Należy przy tym zaznaczyć, iż znaczący wpływ na stratę miała obecnie panująca sytuacja epidemiologiczna, w tym przede wszystkim narzucone restrykcje o zamknięciu hoteli i restauracji. Niniejsza sytuacja ma znaczący wpływ na wyniki finansowe Spółki i podmiotu zależnego tj. Medical Apartments Sp. z o.o.

W dniu 7 października 2020 r. Zarząd Emitenta podjął decyzję o odstąpieniu od połączenia Instytutu Szkoleń i Analiz Gospodarczych S.A. ze spółką Medical Apartments sp. z o.o., będącą spółką zależną od Emitenta. Odstąpienie od połączenia związane jest niekorzystnymi warunkami ekonomiczno-gospodarczymi, związanymi z

ograniczeniem działalności szkoleniowej przez Emitenta, co zostało spowodowane przez pandemię koronawirusa SARS-CoV-2 powodującego chorobę COVID-19.

W dniu 16 października 2020 r. Spółka w całości spłaciła wraz z odsetkami kredyt rewalwingowy w kwocie 400.000,00 zł. Spłata nastąpiła w terminie wynikającym z umowy kredytowej. Kredyt ten został zaciągnięty na podstawie umowy z dnia 22 października 2018 r.

W dniu 21 grudnia 2020 r. Zarząd Spółki podjął decyzję w sprawie wyboru kierunków prowadzenia dalszej działalności przez Spółkę. Po analizie możliwych kierunków rozwoju, przede wszystkim w kontekście pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 powodującego chorobę COVID-19, co spowodowało brak możliwości prowadzenia dotychczasowej działalności szkoleniowej przez Emitenta oraz zasadnicze ograniczenie działalności w branży hotelowo-restauracyjnej przez spółkę zależną, tj. Medical Apartments sp. z o.o. Zarząd Emitenta podjął decyzję w sprawie zaproponowania najbliższemu walnemu zgromadzeniu połączenie Emitenta z innym podmiotem oraz sprzedaż udziałów Medical Apartments sp. z o.o. Zarząd w komunikacie zaznaczył, iż dalsze działania będą konsekwencją podjętych przez walne zgromadzenie decyzji w tym zakresie.

W dniu 21 grudnia 2020 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej, tj. Medical Apartments sp. z o.o. z siedzibą w Łomży podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 5.000,00 zł do kwoty 1.380.500,00 zł, tj. o kwotę 1.375.500,00 zł poprzez utworzenie 27.510 nowych i niepodzielnych udziałów po 50 zł każdy. Ponadto, Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Medical Apartments sp. z o.o. postanowiło, że udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Medical Apartments sp. z o.o. zostaną objęte i pokryte w całości wkładem pieniężnym przez jedynego wspólnika, tj. Emitenta. Udziały te zostały objęte w dniu 22 grudnia 2020 r. Obejmowane Udziały zostaną pokryte wpłaconymi przez Spółkę zaliczkami na poczet podwyższenia kapitału zakładowego.

6. STANOWISKO ZARZĄDU DOTYCZĄCE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI OGŁOSZONYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na 2020 rok.

7. INFORMACJE DOTYCZĄCE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W SPÓŁCE

W okresie IV 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 31 grudnia 2020 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
<i>numer telefonu</i>	18-400 Łomża
<i>adres poczty elektronicznej</i>	+48 86 217 55 18
<i>adres strony internetowej</i>	biuro@hotelkurpiaarte.pl
<i>sąd rejestrowy</i>	www.hotelkurpiaarte.pl
<i>data rejestracji</i>	Sąd Rejonowy w Białymstoku
<i>numer krs</i>	XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
<i>regon</i>	24 listopad 2016 rok
<i>nip</i>	0000648944
	365929888
	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 *	2 182 500	2 182 500	27,98%	27,98%
Zbigniew Karwowski **	2 051 000	2 051 000	26,29%	26,29%
Piotr Bednarczyk *	614 081	614 081	7,87%	7,87%
Sławomir Jarosz	500 000	500 000	6,41%	6,41%
Artur Górski	500 000	500 000	6,41%	6,41%
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, p. Piotra Bednarczyka, p. Sławomira Jarosza oraz p. Artura Górskiego 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 5,5 osób.

Zatrudnienie w Całej Grupie Kapitałowej w okresie sprawozdawczym w przeliczeniu na pełen etat wynosi 6,5 osoby.

11. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W związku z przedłużającą się sytuacją epidemiologiczną Zarząd Spółki podjął decyzję o wstrzymaniu promocji szkoleń warsztatowych w kwietniu 2020 r. Zarząd zaznacza, iż w harmonogramie na kwiecień ubiegłego roku 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 osiągnięcia 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 okresowego zawieszania działalności hotelowej w Hotelu Kurpia Arte w Nowogrodzie.

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.

W dniu 2 lutego 2020 r., Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło m.in. uchwałę nr 3/21, w której wyraziło zgodę na sprzedaż części lub całości udziałów spółki Medical Apartments Sp. z o.o. z siedzibą w Łomży za cenę ustaloną przez Zarząd zgodnie z zasadą szczególnej dbałości o interes Spółki.

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:

Edyta Gajewska-Zapert -Prezes Zarządu