



*Instytut
Szkoleń
i Analiz
Gospodarczych*

Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2019 roku



Warszawa, dn. 14 listopada 2019 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.	ZWIĘŻŁA 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.....	16
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 III kwartale 2019 roku.

W minionym kwartale spółka Instytut Szkoleń i Analiz Gospodarczych SA kontynuowała prowadzenie działalności szkoleniowej adresowanej do jednostek samorządu terytorialnego. Istotnym elementem działalności Spółki w III kwartale 2019 roku była realizacja, długoterminowej umowy zawartej z Instytutem Badań Edukacyjnych z siedzibą w Warszawie. Ponadto, w kwartale sprawozdawczym Instytut Szkoleń i Analiz Gospodarczych SA przystępował do przetargów.

W raportowanym kwartale spółka Medical Apartments będąca właścicielem Hotelu Kurpia Arte w Nowogrodzie, prowadziła akcję promocyjno-marketingową dotyczącą pozyskania uczestników na turnusy dietetyczno - odchudzające. Zrealizowano pierwsze turnusy dietetyczno-odchudzające. Kontynuowane były również 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.

*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 lipca do 30 września 2019 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		30.09.2019	30.09.2018
A.	AKTYWA TRWAŁE	7288045,85	2406876,28
I.	Wartości niematerialne i prawne	125333,51	141333,51
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych		
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	4752110,31	2260542,77
IV.	Należności długoterminowe		
V.	Inwestycje długoterminowe	2410602,03	5000,00
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
B.	AKTYWA OBROTOWE	1807503,24	917224,55
I.	Zapasy	16910,57	
II.	Należności krótkoterminowe	417818,13	423154,24
III.	Inwestycje krótkoterminowe	495736,60	486423,55
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7618,68	5695,54
C.	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY		
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE		
	AKTYWA RAZEM	8224079,83	3324100,83
	SKONSOLIDOWANY BILANS - PASYWA		
A.	KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	3431115,18	2372985,76
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	685000,00	680000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym: <i>- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)</i>	1258995,71	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	-397196,79	-397196,79
VII.	Zysk (strata) netto	-185683,74	-115021,56
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	4790464,65	951115,07
I.	Rezerwy na zobowiązania		
II.	Zobowiązania długoterminowe	2621722,78	
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2171241,87	951115,07
IV.	Rozliczenia międzyokresowe		
	PASYWA RAZEM	8224079,83	3324100,83

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	narastająco 2019 01.01.2019 – 30.09.2019	III kwartał 2019 01.07.2019 – 30.09.2019	narastająco 2018 01.01.2018– 30.09.2018	III kwartał 2018 01.07.2018 – 30.09.2018
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	3495502,57	1000460,30	2250819,73	558826,68
I.	<i>- od jednostek powiązanych</i> Przychody netto ze sprzedaży	3495502,57	1000460,30	2250819,73	558826,68
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	3513112,36	920658,94	2367032,66	591966,52
I.	Amortyzacja	69780,50	22386,43	12704,94	4234,98
II.	Zużycie materiałów i energii	498419,98	171718,73	58372,18	17731,25
III.	Usługi obce	1679946,95	363463,36	1386583,98	323722,11
IV.	Podatki i opłaty, w tym: <i>- podatek akcyzowy</i>	41048,38	8030,00	1004,00	162
V.	Wynagrodzenia	959842,72	266633,28	790057,29	213177,24
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym: <i>- emerytalne</i>	142416,27	42559,30	99121,38	28392,27
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	18338,26	2050,00	19188,89	4547,27
VIII.	Wartość sprzedanych	103319,30	43817,84		
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-17609,79	79801,36	-116212,93	-33139,84
D.	Pozostałe przychody	74323,35	16340,46	101975,79	25641,73
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów				
II.	Dotacje				
III.	Aktualizacja wartości				
IV.	Inne przychody operacyjne	74323,35	16340,46	101975,79	25641,73
E.	Pozostałe koszty operacyjne	109704,45	23486,26	97452,46	26279,67
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów				
II.	Aktualizacja wartości				
III.	Inne koszty operacyjne	109704,45	23486,26	97452,46	26279,67
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-52990,89	72655,56	-111689,60	-33777,78
G.	Przychody finansowe	0	0	746,19	0,00
I.	Dywidendy i udziały w <i>a) od jednostek powiązanych, - w których jednostka posiada b) od jednostek pozostałych, - w których jednostka posiada</i>				
II.	Odsetki, w tym:	0		746,19	0,00

III.	- od jednostek powiązanych Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:				
IV.	- w jednostkach powiązanych				
V.	Aktualizacja wartości				
	Inne				
H.	Koszty finansowe	132692,85	45007,70	4078,15	2119,97
I.	Odsetki, w tym:	132691,90	45007,70	545,98	543,98
	- dla jednostek powiązanych				
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:				
	- w jednostkach powiązanych				
III.	Aktualizacja wartości				
IV.	Inne	0,95		3532,17	1575,99
I.	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów				
J.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+I)				
K.	Odpis wartości firmy				
I.	Odpis wartości firmy -				
II.	Odpis wartości firmy -				
L.	Odpis ujemnej wartości firmy				
I.	Odpis ujemnej wartości firmy				
II.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne				
M.	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				
N.	Zysk (strata) brutto	-185683,74	27647,86	-115021,56	-35897,75
O.	Podatek dochodowy				
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
R.	Zyski (straty) mniejszości				
S.	Zysk (strata) netto	-185683,74	27647,86	-115021,56	-35897,75

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	narastająco 2019 01.01.2019 – 30.09.2019	III kwartał 2019 01.07.2019 – 30.09.2019	narastająco 2018 01.01.2018– 30.09.2018	III kwartał 2018 01.07.2018 – 30.09.2018
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	3616798,92	3403467,32	2488007,32	2408883,51
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości - korekty błędów				
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	3616798,92	3403467,32	2488007,32	2408883,51
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	3431115,18	3431115,18	2372985,76	2372985,76
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	3431115,18	3431115,18	2372985,76	2372985,76

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	narastająco 2019 01.01.2019 – 30.09.2019	III kwartał 2019 01.07.2019 – 30.09.2019	narastająco 2018 01.01.2018– 30.09.2018	III kwartał 2018 01.07.2018 – 30.09.2018
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności	-129569,53	-29411,45	-647922,52	91142,04
I.	Zysk (strata) netto	-185683,74	27647,86	-115021,56	-35897,75
II.	Korekty razem	56114,21	-57059,31	-532900,96	4234,98
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	-129569,53	-29411,45	-647922,52	91142,04
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności	0	0	0	0
I.	Wpływy				
II.	Wydatki				
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0	0	0	0
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności	23195,52	59470,30	61846,00	-133850,34
I.	Wpływy	155888,37	104478,00	65924,15	0,00
II.	Wydatki	132692,85	45007,70	4078,15	1141,18
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	23195,52	59470,30	61846,00	133850,34
D.	Przepływy pieniężne netto	-106374,01	30058,85	-586076,52	-42708,30
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-106374,01	30058,85	-586076,52	-42708,30

	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic				
F.	Środki pieniężne na początek okresu	602110,61	465677,75	742500,07	199131,85
G.	Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	495736,60	495736,60	156423,55	156423,55
	- o ograniczonej możliwości				

** dane finansowe za 2018 r. z uwagi na niekonsolidowanie wyników finansowych ze spółką zależną dotyczą danych jednostkowych spółki Instytut Szkoleń i Analiz Gospodarczych SA*

3. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS

BILANS – AKTYWA		30.09.2019	30.09.2018
A.	AKTYWA TRWAŁE	2386591,24	2406876,28
I.	Wartości niematerialne i prawne	125333,51	141333,51
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	2256257,73	2260542,77
III.	Należności długoterminowe	-	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	5000,00	5000,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
B.	AKTYWA OBROTOWE	1449645,17	917224,55
I.	Zapasy	-	-
II.	Należności krótkoterminowe	526651,77	423154,24
III.	Inwestycje krótkoterminowe	919998,59	486423,55
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2994,81	5695,54
C.	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-
AKTYWA RAZEM		3836236,41	3324100,83
BILANS - PASYWA		30.09.2019	30.09.2018
A.	KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	2160698,06	2372985,76
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	680000,00	680000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym: - nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	142905,01	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	-397196,79	-397196,79
VI.	Zysk (strata) netto	-335010,16	-115021,56
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1675538,35	951115,07
I.	Rezerwy na zobowiązania	-	-
II.	Zobowiązania długoterminowe	-	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1675538,35	951115,07
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	-	-
PASYWA RAZEM		3836236,41	3324100,83

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)	narastająco 2019 01.01.2019 – 30.09.2019	III kwartał 2019 01.07.2019 – 30.09.2019	narastająco 2018 01.01.2018– 30.09.2018	III kwartał 2018 01.07.2018 – 30.09.2018
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2191888,18	447985,15	2250819,73	558826,68
I.	- od jednostek powiązanych Przychody netto ze sprzedaży	2191888,18	447985,15	2250819,73	558826,68
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	2496367,62	528480,42	2367032,66	591966,52
I.	Amortyzacja	15704,98	4235,02	12704,94	4234,98
II.	Zużycie materiałów i energii	46145,69	10258,61	58372,18	17731,25
III.	Usługi obce	1586081,19	332127,39	1386583,98	323722,11
IV.	Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	1235,88 -	21 -	1004,00 -	162,00 -
V.	Wynagrodzenia	730768,54	157009,31	790057,29	213177,24
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym: - emerytalne	102191,21 -	22779,09 -	99121,38 -	28392,27 -
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	14240,13	2050,00	19188,89	4547,27
VIII.	Wartość sprzedanych	-	-	-	-
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-304479,44	-80495,27	-116212,93	-33139,84
D.	Pozostałe przychody operacyjne	66029,68	8048,78	101975,79	25641,73
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów	-	-	-	-
II.	Dotacje	-	-	-	-
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV.	Inne przychody operacyjne	66029,68	8048,78	101975,79	25641,73
E.	Pozostałe koszty operacyjne	71674,78	10936,08	97452,46	26279,67
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów	-	-	-	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III.	Inne koszty operacyjne	71674,78	10936,08	97452,46	26279,67
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-310124,54	-83382,57	-111689,60	-33777,78
G.	Przychody finansowe	-4877,84	0	746,19	0,00

I.	Dywidendy i udziały w a) od jednostek powiązanych, - w których jednostka b) od jednostek pozostałych, - w których jednostka	- - - -	- - - -	- - - -	- - - -
II.	Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych	-4877,84 -4877,84	0 0	746,19 -	0,00 -
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w - w jednostkach powiązanych	- -	- -	- -	- -
IV.	Aktualizacja wartości	-	-	-	-
V.	Inne	-	-	-	-
H.	Koszty finansowe	20007,78	6694,58	4078,15	2119,97
I.	Odsetki, w tym: - dla jednostek powiązanych	20006,83 -	6694,58 -	545,98 -	543,98 -
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w - w jednostkach powiązanych	- -	- -	- -	- -
III.	Aktualizacja wartości	-	-	-	-
IV.	Inne	0,95	0,00	3532,17	1575,99
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-335010,16	-90077,15	-115021,56	-35897,75
J.	Podatek dochodowy	-	-	-	-
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	-	-	-	-
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	-335010,16	-90077,15	-115021,56	-35897,75

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	narastająco 2019 01.01.2019 – 30.09.2019	III kwartał 2019 01.07.2019 – 30.09.2019	narastająco 2018 01.01.2018 – 30.09.2018	III kwartał 2018 01.07.2018 – 30.09.2018
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	2495708,22	2250775,21	2488007,32	2408883,51
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości - korekty błędów	- -	- -	- -	- -
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	2495708,22	2250775,21	2488007,32	2408883,51
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	2160698,06	2160698,06	2372985,76	2372985,76
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	2160698,06	2160698,06	2372985,76	2372985,76

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	narastająco 2019 01.01.2019 – 30.09.2019	III kwartał 2019 01.07.2019 – 30.09.2019	narastająco 2018 01.01.2018– 30.09.2018	III kwartał 2018 01.07.2018 – 30.09.2018
A.	Przepływ środków pieniężnych z działalności	-352621,87	-56269,36	-647922,52	91142,04
I.	Zysk (strata) netto	-335010,16	-90077,15	-115021,56	-35897,75
II.	Korekty razem	15704,98	33807,79	-532900,96	4234,98
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	-352621,87	-56269,36	-647922,52	91142,04
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
I.	Wpływy	0	0	0	0
II.	Wydatki	0	0	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0	0	0	0
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-24885,62	-6694,58	61846,00	-133850,34
I.	Wpływy	-4877,84	0	65924,15	0,00
II.	Wydatki	20007,78	6694,58	4078,15	1141,18
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-24885,62	-6694,58	61846,00	133850,34
D.	Przepływy pieniężne netto	-377507,49	-62963,94	-586076,52	-42708,30
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-377507,49	-62963,94	-586076,52	-42708,30
	<i>- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic</i>				
F.	Środki pieniężne na początek okresu	595506,08	280962,53	742500,07	199131,85
G.	Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	217998,59	217998,59	156423,55	156423,55
	<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 pierwszych turnusów dietetyczno-odchudzających, w Centrum Zdrowia i Wypoczynku przy Hotelu Kurpia Arte w Nowogrodzie, które prowadzone jest 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 odtoksyczyć organizm, usprawnić funkcjonowanie jelita grubego, wątroby oraz całego układu pokarmowego. W III kwartale 2019 r. Medical Apartments sp. z o.o. prowadziła 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 III kwartale 2019 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży usług wyniosły 1 000 460,30 zł. Przychody te pochodziły z usług świadczonych przez Emitenta, oraz z działalności podmiotu zależnego. Wzrost poziomu przychodów w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego pochodzi głównie z podstawowej działalności spółki zależnej Medical Apartments sp. z o.o.

W III kwartale 2019 roku skonsolidowany Rachunek zysków i strat wykazał zysk netto w wysokości 27647,86 zł, co stanowi poprawę wyniku finansowego w stosunku do straty netto w wysokości - 35 897,75 zł osiągniętej w III kwartale 2018 roku. Należy przy tym zaznaczyć, iż dane za 2018 r. dotyczą wyłącznie Emitenta, gdyż w tamtym okresie dane nie były konsolidowane z jednostką zależną. Wypracowany przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej wynik finansowy jest związany z większą rentownością bieżących zleceń realizowanych przede wszystkim przez Medical Apartments sp. z o.o. Dodatkowo wpływ na stratę ma też konieczność kredytowania kolejnego projektu realizowanego dla Instytutu Badań Edukacyjnych, związanego z organizacją seminariów i spotkań.

W dniu 24 września 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały w sprawie odwołania ze składu Rady Nadzorczej Pani Wiolety Karczewskiej oraz powołania jako Członka Rady Nadzorczej Pana Grzegorza Ryteliewskiego.

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 III kwartale 2019 roku zarówno Emitent jak i jego Spółka Zależna skupiały się na realizacji wcześniej zaplanowanych działaniach, w związku z powyższym nie podejmowano 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
<i>regon</i>	365929888
<i>nip</i>	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 22 osób.

Zatrudnienie w Całej Grupie Kapitałowej w okresie sprawozdawczym w przeliczeniu na pełen etat wynosi 27 osób.

11. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 16 października 2019 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 780.000,00 zł oraz zmian w Statucie Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 680.000,00 zł do 780.000,00 zł wynikało z subskrypcji 1.000.000 akcji serii C, wyemitowanych na podstawie uchwały nr 3/19 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki dnia 30 stycznia 2019 r.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły inne zdarzenia mające istotny wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

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