



*Instytut
Szkoleń
i Analiz
Gospodarczych*

Raport okresowy za III kwartał 2021 roku



Warszawa, dn. 12 listopada 2021 roku

Spis treści:

1.	WPROWADZENIE	4
2.	SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	5
3.	ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU KWARTALNEGO	12
4.	KOMENTARZ NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W KWARTALE SPRAWOZDAWCZYM	13
5.	STANOWISKO ZARZĄDU DOTYCZĄCE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI OGŁOSZONYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH.....	14
6.	INFORMACJE DOTYCZĄCE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W SPÓŁCE	14
7.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI.....	14
8.	STRUKTURA AKCJONARIATU SPÓŁKI NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU KWARTALNEGO	14
9.	ZATRUDNIENIE W SPÓŁCE.....	15
10.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI.....	15

List Prezesa

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

Niniejszym mamy przyjemność przedstawić Państwu kwartalny raport obejmujący działalność Instytutu Szkoleń i Analiz Gospodarczych SA w III kwartale 2021 r.

W dniu 14 maja 2021 r. Emitent sprzedał na rzecz osoby fizycznej wszystkie posiadane, tj. 27.610 udziałów stanowiących 100% udziałów w spółce Medical Apartments sp. z o.o. z siedzibą w Łomży. Cena sprzedaży została ustalona na kwotę 1 mln zł.

W dniu 18 maja 2021 r. Emitent podpisał list intencyjny, a następnie w dniu 8 czerwca 2021 r. porozumienie o podstawowych warunkach transakcji „Term Sheet” z Yellow Boson SA w zakresie połączenia obu podmiotów. Następnie w dniu 29 lipca 2021 r. Zarządy obu podmiotów podpisały Plan Połączenia. W Planie Połączenia uzgodniono, iż Połączenie nastąpi w drodze przejęcia przez Emitenta spółki Yellow Boson SA w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1_ k.s.h., tj. poprzez przeniesienie całego majątku Yellow Boson SA na Emitenta (połączenie przez przejęcie) w zamian za nowo emitowane Akcje Emisji Połączeniowej, które Emitent wyda akcjonariuszom Yellow Boson SA proporcjonalnie do posiadanych przez nich akcji w kapitale zakładowym Yellow Boson SA. Połączenie nastąpi na podstawie przepisów k.s.h., dotyczących połączenia spółek kapitałowych, w szczególności na podstawie art. 491-516 k.s.h.

W dniu 29 października 2021 r. Emitent po raz pierwszy zawiadomił Akcjonariuszy o zamiarze połączenia Emitenta ze spółką Yellow Boson Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oraz tego samego dnia zwołał na 30 listopada 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, w czasie którego Akcjonariusze podejmą decyzję o połączeniu.

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:	Bartłomiej Wilusz - Członek Rady Nadzorczej Jacek Kowalski - Członek Rady Nadzorczej Maciej Dudek - Członek Rady Nadzorczej Natalia Górską - Członek Rady Nadzorczej Robert Zagożdżon - 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 2021 r., 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 SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS

BILANS - AKTYWA		30.09.2021	30.09.2020
A.	AKTYWA TRWAŁE	93333,51	114333,51
I.	Wartości niematerialne i prawne	93333,51	109333,51
	1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
	2. Wartość firmy	93333,51	109333,51
	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 posiada	0,00	0,00
	3. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	5000,00
	1. Nieruchomości	0,00	0,00
	2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
	3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	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	919838,08	1906268,12
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	143,00	202833,66
	1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	174590,17
	2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada	0,00	0,00
	3. Należności od pozostałych jednostek	143,00	28243,49
III.	Inwestycje krótkoterminowe	918685,93	1700922,09
	1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	918685,93	1700922,09
	2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1009,15	2512,37
C.	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00	0,00
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM		1013171,59	2020601,63

BILANS - PASYWA		30.09.2021	30.09.2020
A.	KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	783386,20	1259985,14
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	780000,00	780000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	1042905,01	1042905,01
	- 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.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2744961,54	-2299202,55
VI.	Zysk (strata) netto	-364557,27	-333717,32
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	229785,39	760616,49
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	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	0,00	281012,00
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	0,00	281012,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	229785,39	479604,49
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	229785,39	479604,49
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		1013171,59	2020601,63

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01.2021 – 30.09.2021	01.07.2021 – 30.09.2021	01.01.2020 – 30.09.2020	01.07.2020 – 30.09.2020
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane	0,00	0,00	279636,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00	279636,00	279636,00
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie wartość	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	361493,69	98795,45	631566,98	109244,40
I.	Amortyzacja	0,00	0	11999,97	3999,99
II.	Zużycie materiałów i energii	6294,02	279,93	15183,93	2318,84
III.	Usługi obce	81769,82	22455,81	189126,67	21894,90
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	7272,00	7272,00	414,00	414,00
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	215697,85	55742,19	347792,37	66928,83
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	41740,78	10545,52	54535,07	12188,84
	- emerytalne	19436,56	5427,86	26328,04	6526,42
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	8719,22	2500,00	12514,97	1499,00
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i	0,00	0,00	0,00	0,00
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-361493,69	-98795,45	-351930,98	-109244,40
D.	Pozostałe przychody operacyjne	413002,13	32616,84	68677,42	18233,26
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Dotacje	412633,61	32616,43	51337,64	18233,26
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	368,52	0,41	17339,78	0,00
E.	Pozostałe koszty operacyjne	35565,71	8173,45	11316,44	2,18
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	35565,71	8173,45	11316,44	2,18
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	15942,73	-74352,06	-294570,00	-91013,32
G.	Przychody finansowe	1000000,00	0,00	-20336,21	0,00
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	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	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	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	0,00	0,00	-20336,21	0,00

	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	-20336,21	0,00
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	1000000,00	0,00	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości aktywów	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H.	Koszty finansowe	1380500,00	0,00	18811,11	6218,96
I.	Odsetki, w tym:	0,00	0,00	18311,11	5718,96
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	1380500,00	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	0,00	0,00	500,00	500,00
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-364557,27	-74352,06	-333717,32	-97232,28
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)	-364557,27	-74352,06	-333717,32	-97232,28

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM			01.01.2021 – 30.09.2021	01.07.2021 – 30.09.2021	01.01.2020 – 30.09.2020	01.07.2020 – 30.09.2020
I.		Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1147943,47	857738,26	1593702,46	1357217,42
		- 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	1147943,47	857738,26	1593702,46	1357217,42
	1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	780000,00	780000,00	780000,00	780000,00
	1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
	1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	780000,00	780000,00	780000,00	780000,00
	2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1042905,01	1042905,01	1042905,01	1042905,01
	2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	0,00	
	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	0,00	0,00	0,00	0,00

	na koniec okresu				
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	-2744961,54	-2744961,54	-2299202,55	-2299202,55
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,0	0,00	0,00
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	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	-2744961,54	-2744961,54	-2299202,55	-2299202,55
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-2744961,54	-2744961,54	-2299202,55	-2299202,55
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-2744961,54	-2744961,54	-2299202,55	-2299202,55
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-2744961,54	-2744961,54	-2299202,55	-2299202,55
6.	Wynik netto	-364557,27	-74352,06	-333717,32	-97232,28
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1147943,47	857738,26	1593702,46	1357217,42
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	783386,20	783386,20	1259985,14	1259985,14
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	783386,20	783386,20	1259985,14	1259985,14

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		01.01.2021 – 30.09.2021	01.07.2021 – 30.09.2021	01.01.2020 – 30.09.2020	01.07.2020 – 30.09.2020
A.	Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej	81479,14	-16443,19	-910194,18	-104377,82
I.	Zysk (strata) netto	-364557,27	-74352,06	-333717,32	-97232,28
II.	Korekty razem	446036,41	57908,87	-576476,86	-7145,54
1.	Amortyzacja	11999,97	3999,99	11999,97	3999,99
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Zysk (strata) z działalności	380500,00	0,00	0,00	0,00
5.	Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	0,00	0,00
7.	Zmiana stanu należności	5936,50	-41,00	106897,95	2269,06
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem	47519,72	53949,88	-78718,28	-21132,55
9.	Zmiana stanu rozliczeń	80,22	0,00	2359,97	1499,00
10.	Inne korekty	0,00	0,00	-619016,47	6218,96

III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	81479,14	-16443,19	-910194,18	-104377,82
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	1000000,00	0,00	0,00	0,00
I.	Wpływy	1000000,00	0,00	0,00	0,00
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	1000000,00	0,00	0,00	0,00
II.	Wydatki	0,00	0,00	0,00	0,00
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	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)	0,00	0,00	0,00	0,00
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-1075329,86	0,00	260675,79	-
I.	Wpływy	105682,14	0,00	260675,79	0,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Emisja dłużnych papierów	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	105682,14	0,00	260675,79	0,00
II.	Wydatki	1181012,00		18811,11	6218,96
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.	Spląty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Wykup dłużnych papierów	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	18311,11	5718,96
9.	Inne wydatki finansowe	1181012,00	0,00	500,00	500,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1075329,86	0,00	241864,68	-6218,96
D.	Przepływy pieniężne netto razem	6149,28	-16443,19	-668329,50	-110596,78
E.	Bilansowa zmiana stanu środków	6149,28	-16443,19	-668329,50	-110596,78

	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	12536,65	35129,12	988751,59	431018,87
G.	Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	18685,93	18685,93	320422,09	320422,09
	- o ograniczonej możliwości dysponowania				

3. 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 przedstawiając 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.

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

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 14 maja 2021 r. Emitent sprzedał na rzecz osoby fizycznej wszystkie posiadane, tj. 27.610 udziałów stanowiących 100% udziałów w spółce Medical Apartments sp. z o.o. z siedzibą w Łomży. Cena sprzedaży została ustalona na kwotę 1 mln zł (wynikającej z wyceny tych udziałów przez niezależny podmiot).

Na sprzedaż udziałów, Zarząd posiadał zgodę wyrażoną przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 2 lutego 2021 r.

Sprzedaż udziałów Medical Apartments sp. z o.o. jest konsekwencją podjętej decyzji w zakresie wyboru kierunku prowadzenia działalności Spółki, o czym Zarząd informował w drodze raportu ESPI nr 18/2020 z dn. 21 grudnia 2020 r., gdzie wskazano, iż 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 Spółkę oraz zasadnicze ograniczenie działalności w branży hotelowo-restauracyjnej przez Medical Apartments sp. z o.o., Zarząd podjął decyzję w sprawie zaproponowania najbliższemu walnemu zgromadzeniu połączenie Spółki z innym podmiotem oraz sprzedaż udziałów Medical Apartments sp. z o.o.

W dniu 18 maja 2021 r. Emitent podpisał list intencyjny, a następnie w dniu 8 czerwca 2021 r. porozumienie o podstawowych warunkach transakcji „Term Sheet” z Yellow Boson SA w zakresie połączenia obu podmiotów. Następnie w dniu 29 lipca 2021 r. Zarządy obu podmiotów podpisały Plan Połączenia. W Planie Połączenia uzgodniono, iż Połączenie nastąpi w drodze przejęcia przez Emitenta spółki Yellow Boson SA w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1_ k.s.h., tj. poprzez przeniesienie całego majątku Yellow Boson SA na Emitenta (połączenie przez przejęcie) w zamian za nowo emitowane Akcje Emisji Połączeniowej, które Emitent wyda akcjonariuszom Yellow Boson SA proporcjonalnie do posiadanych przez nich akcji w kapitale zakładowym Yellow Boson SA. Połączenie nastąpi na podstawie przepisów k.s.h., dotyczących połączenia spółek kapitałowych, w szczególności na podstawie art. 491-516 k.s.h. W pierwszej fazie po dokonaniu Połączenia, Spółka będzie działała w jednym podmiocie pod firmą Yellow Boson S.A., w którym będzie prowadzona działalność zgodnie z przyjętą strategią. Podmiot powstały

po Połączeniu będzie prowadził działalność w branży Odnawialnych Źródeł Energii, w szczególności w zakresie realizacji projektów związanych z fotowoltaiką. Nowy podmiot wykorzysta efekty synergii wynikające między innymi z wykorzystania i wzajemnego uzupełnienia potencjału Spółek, optymalizacji i zwiększenia skali działania oraz redukcji kosztów działalności. Ze względu na realizację kolejnych projektów inwestycyjnych nie wyklucza się powstania grupy kapitałowej, w której poszczególne podmioty będą prowadziły poszczególne rodzaje działalności gospodarczej.

W dniu 29 października 2021 r. Emitent po raz pierwszy zawiadomił Akcjonariuszy o zamiarze połączenia Emitenta ze spółką Yellow Boson Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oraz tego samego dnia zwołał na 30 listopada 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, w czasie którego Akcjonariusze podejmą decyzję o połączeniu.

5. STANOWISKO ZARZĄDU DOTYCZĄCE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI OGŁOSZONYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na 2021 rok.

6. INFORMACJE DOTYCZĄCE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W SPÓŁCE

W okresie III kwartału 2021 roku Emitent nie podejmował działań mających na celu wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych.

7. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI

Na dzień 30 września 2021 r. Emitent nie był jednostką zależną wobec innego podmiotu ani też nie posiadał jednostek zależnych.

W dniu 14 maja 2021 r. Emitent sprzedał na rzecz osoby fizycznej wszystkie posiadane, tj. 27.610 udziałów stanowiących 100% udziałów w spółce Medical Apartments sp. z o.o. z siedzibą w Łomży. Cena sprzedaży została ustalona na kwotę 1 mln zł (wynikającej z wyceny tych udziałów przez niezależny podmiot).

Na sprzedaż udziałów, Zarząd posiadał zgodę wyrażoną przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 2 lutego 2021 r.

Sprzedaż udziałów Medical Apartments sp. z o.o. jest konsekwencją podjętej decyzji w zakresie wyboru kierunku prowadzenia działalności Spółki, o czym Zarząd informował w drodze raportu ESPI nr 18/2020 z dn. 21 grudnia 2020 r., gdzie wskazano, iż 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 Spółkę oraz zasadnicze ograniczenie działalności w branży hotelowo-restauracyjnej przez Medical Apartments sp. z o.o., Zarząd podjął decyzję w sprawie zaproponowania najbliższemu walnemu zgromadzeniu połączenie Spółki z innym podmiotem oraz sprzedaż udziałów Medical Apartments sp. z o.o.

8. STRUKTURA AKCJONARIATU SPÓŁKI NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU KWARTALNEGO

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZ
Sławomir Jarosz	1 841 250	1 841 250	23,61%	23,61%
Artur Górski	1 841 250	1 841 250	23,61%	23,61%
Karol Kalinowski	1 565 718	1 565 718	20,07%	20,07%
Piotr Bednarczyk *	614 081	614 081	7,87%	7,87%
ABS Investment S.A. **	403 500	403 500	5,17%	5,17%
Pozostali akcjonariusze	1 534 201	1 534 201	19,67%	19,67%
Razem:	7 800 000	7 800 000	100,00%	100,00%

* stan posiadania p. Piotra Bednarczyka, p. Sławomira Jarosza, p. Artura Górskiego, p. Karola Kalinowskiego wskazano w oparciu o przekazane Spółce zawiadomienia

** stan posiadania akcji 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.).

9. ZATRUDNIENIE W SPÓŁCE

Liczba osób zatrudnionych przez Emitenta w okresie sprawozdawczym w przeliczeniu na pełen etat wynosi 5,4 osób.

10. 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