



*Institute
Training
and Analysis
Economic*

Raport kwartalny za II kwartał 2018 roku



Warszawa, 13 sierpień 2018 roku

Spis treści:

LIST PREZESA	BŁĄD! NIE ZDEFINIOWANO ZAKŁADKI.
1. WPROWADZENIE.....	4
2. BILANS	5
3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	7
4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	8
5. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	9
6. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU KWARTALNEGO	10
7. 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.....	11
8. STANOWISKO ZARZĄDU DOTYCZĄCE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI OGŁOSZONYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH.....	11
9. INFORMACJE DOTYCZĄCE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W SPÓŁCE	11
10. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI	12
11. STRUKTURA AKCJONARIATU SPÓŁKI NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU KWARTALNEGO	12
12. ZATRUDNIENIE W SPÓŁCE	12
13. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM.....	12
14. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI	12

List Prezesa

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

Niniejszym mam przyjemność przedstawić Państwu raport Spółki za II kwartał 2018 roku.

W minionym kwartale Spółka kontynuowała prowadzenie działalności szkoleniowej adresowanej do jednostek samorządu terytorialnego, placówek opieki społecznej oraz oświaty. Istotnym elementem działalności Spółki w II kwartale 2018 roku była realizacja szkoleń komercyjnych adresowanych do pracowników jednostek samorządu terytorialnego i pracowników ośrodków pomocy społecznej, a także realizacja długoterminowej umowy zawartej z Instytutem Badań Edukacyjnych z siedzibą w Warszawie.

Oprócz powyższego, w II kwartale 2018 roku Spółka przystępowała do przetargów na realizację usług szkoleniowych, spotkań lub konferencji ogłaszanych m.in. przez Regionalne Ośrodki Polityki Społecznej, Centralną Komisję Egzaminacyjną, Centrum Rozwoju Zasobów Ludzkich, Ministerstwo Edukacji Narodowej, czy Okręgowe Komisje Egzaminacyjne.

W raportowanym kwartale kontynuowane były również prace związane z realizacją projektu Medical Apartments.

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*

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:	Andrzej Grodzki – Prezes Zarządu Danuta Kowalczyk – Wiceprezes Zarządu Beata Glinka – Wiceprezes Zarządu Edyta Gajewska-Zapert – Członek Zarządu
Rada Nadzorcza:	Danuta Zysk - Przewodnicząca Rady Nadzorczej Jarosław Zygmunt Rewucki - Członek Rady Nadzorczej Anna Grodzka - Członek Rady Nadzorczej Krzysztof Michał Sobiechowski - Członek Rady Nadzorczej Wioleta Karczevska-Mróż - Członek Rady Nadzorczej

Podstawa sporządzenia:

Niniejszy raport kwartalny spółki Instytut Szkoleń i Analiz Gospodarczych S.A. („Spółka”, „Instytut SiAG”) został sporządzony zgodnie z wymogami § 5 ust. 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. 3 oraz ust. 4.1 i 4.2.

Dane finansowe przedstawione w niniejszym raporcie kwartalnym Spółki zawierają dane za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku oraz dane porównawcze za analogiczny okres 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. BILANS

AKTYWA	Stan na 30/06/2018	Stan na 30/06/2017
	PLN'000	PLN'000
A. Aktywa trwałe	2411	2424
a) Rzeczowe aktywa trwałe	2261	2258
b) Nieruchomości inwestycyjne		
c) Wartość firmy	145	161
d) Pozostałe wartości niematerialne		
e) Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		
f) Aktywa z odroczonego podatku		
g) należności z tytułu leasingu finansowego		
h) Pozostałe aktywa finansowe	5	5
i) Pozostałe aktywa		
Aktywa trwałe razem	2424	2424
B. Aktywa obrotowe	1153	603
a) Zapas	8	
b) Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	944	188
c) Należności z tytułu leasingu finansowego		
d) Pozostałe aktywa finansowe		
e) Bieżące aktywa podatkowe		
f) Pozostałe aktywa		
g) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	196	410
h) Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	5
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		
Aktywa obrotowe razem	1153	603
Aktywa razem	3564	3027

PASYWA	Stan na 30/06/2018	Stan na 30/06/2017
	PLN'000	PLN'000
Kapitał podstawowy	680	680
Kapitał rezerwowy	2205	2205
Zysk zatrzymany	-78	-173
Kapitała przypadający akcjonariuszom		
Razem kapitał własny	2410	2712
Zobowiązania długoterminowe	0	0
Długoterminowe kredyty i pożyczki		
Pozostałe zobowiązania finansowe		
Rezerwa na podatek odroczoney		
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania razem		
Zobowiązania krótkoterminowe	1154	315
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	308	93
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	197	124
Pozostałe zobowiązania finansowe		
Bieżące zobowiązania podatkowe	50	46
Rezerwy krótkoterminowe		
Pozostałe zobowiązania	599	52
Zobowiązania razem	1154	315
Pasywa razem	3564	3027

3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Od 01/04/2018 do 30/06/2018	Od 01/04/2017 do 30/06/2017	Od 01/01/2018 do 30/06/2018	Od 01/01/2017 do 30/06/2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży usług	672	572	1693	1224
Koszt wierzytelności				
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-175	-162	-78	-169
Koszt sprzedaży z działalności podstawowej	847	734	1771	1393
Koszt zarządu				
Pozostałe przychody operacyjne	22	24	73	53
Pozostałe koszty operacyjne	27	25	71	55
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-180	-163	-76	-171
Przychody finansowe	0	1	0	2
Koszty finansowe	1	2	2	4
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-181	-164	-78	-173
Podatek dochodowy				
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-181	-164	-78	-173
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				
Inne całkowite dochody				
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów				
Inne całkowite dochody netto				
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy	-181	-164	-78	-173
Zysk (strata) na jedną akcję	-0,0266	-0,0241	-0,0114	0,0254

4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Od 01/04/2018 do 30/06/2018	Od 01/04/2017 do 30/06/2017	Od 01/01/2018 do 30/06/2018	Od 01/01/2017 do 30/06/2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-531	-165	-545	-142
Zysk za rok obrotowy	-181	-164	-78	-173
Korekty razem	-350	-1	-467	31
Amortyzacja	4	5	8	15
Zyski (straty) z różnic kursowych				
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)				
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej				
Zmiana stanu rezerw				
Zmiana stanu zapasów	-2		-7	
Zmiana stanu należności	-563	-29	-745	-78
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	205	23	277	100
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych				
Inne korekty	6	-1		-4
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-531	-165	-545	-142
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	0	0	0	0
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych				
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych				
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych				
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych				20
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych				
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych				
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				
Pożyczki udzielone				
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych				
Otrzymane odsetki				
Otrzymane dywidendy				
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	0	0		20
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	-1	0	-2	0
Wpływy z tytułu emisji akcji				
Nabycie akcji własnych				
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
Wykup dłużnych papierów wartościowych				
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		69	8	28
Spłata kredytów i pożyczek				
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego				
Dywidendy wypłacone				
Odsetki zapłacone				
Inne wpływy finansowe		1		2
Inne wydatki finansowe	1	2	2	4
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	-1	68	-2	26
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-532	-97	-547	26
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	728	507	743	506
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	196	410	196	410

5. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Od 01/04/2018 do 30/06/2018	Od 01/04/2017 do 30/06/2017	Od 01/01/2018 do 30/06/2018	Od 01/01/2017 do 30/06/2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu	2591	3159	2488	3159
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	680	680	680	680
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego				
a) zwiększenia				
b) zmniejszenia				
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	680	680	680	680
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2205	2479	2205	2479
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		274		274
a) zwiększenia				
b) zmniejszenia		274		274
2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	2205	2205	2205	2205
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-397	-274	-397	-274
3.1. Zmiany Zysk (strata) z lat ubiegłych		274		274
a) zwiększenia				
b) zmniejszenia		274		274
3.2. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-397	0	-397	0
4. Wynik netto	-181	-164	-78	-173
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu	2410	2712	2410	2712

6. 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 3,5 tysiąca 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.

7. 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

Zarząd Emitenta informuje, że przychody ze sprzedaży w II kwartale 2018 roku wyniosły..... W stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, kiedy przychody za II kwartał 2017 roku wyniosły zł, ich poziom wzrósł o ponad 56%. Wzrost poziomu przychodów ze sprzedaży Emitenta w raportowanym okresie wynika m.in. z większej liczby szkoleń i konferencji realizowanych przez Spółkę w stosunku do roku poprzedniego. Największy udział w strukturze przychodów Spółki w raportowanym okresie miały tzw. szkolenia komercyjne realizowane dla pracowników jednostek samorządu terytorialnego i pracowników ośrodków pomocy społecznej oraz przychody osiągnięte przez Spółkę z umowy zawartej 7 lutego 2017 roku z Instytutem Badań Edukacyjnych z siedzibą w Warszawie, o której Emitent informował w formie raportu bieżącego nr 1/2017 z dnia 8 lutego 2017 roku. Umowa z Instytutem Badań Edukacyjnych będzie realizowana przez Emitenta do dnia 30 czerwca 2018 roku.

W II kwartale 2018 roku Spółka wygenerowała zysk netto w wysokości , co stanowi znaczące poprawienie wyniku finansowego w stosunku do zysku netto w wysokości 2 000 zł osiągniętego w II kwartale 2017 roku. Znaczący wzrost wyniku finansowego netto związany jest zarówno ze zwiększeniem się liczby szkoleń i konferencji realizowanych przez Spółkę w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, ale też ze wzrostem poziomu rentowności zleceń realizowanych przez Spółkę w raportowanym okresie.

8. STANOWISKO ZARZĄDU DOTYCZĄCE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI OGŁOSZONYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na 2018 rok.

9. INFORMACJE DOTYCZĄCE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W SPÓŁCE

W okresie II kwartale 2018 roku Emitent skupiał się na realizacji wcześniej zaplanowanych działaniach, w związku z powyższym nie podejmował działań mających na celu wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w Spółce.

10. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI

Spółka Instytut Szkoleń i Analiz Gospodarczych S.A. nie tworzy grupy kapitałowej, więc nie ma obowiązku publikowania skonsolidowanych raportów kwartalnych zgodnie z zapisami § 5 ust. 2 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.

11. 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	35900	35900	52,79%	52,79%
Zbigniew Karwowski	20510	20510	30,16%	30,16%
Pozostali akcjonariusze	11590	11590	17,05%	17,05%
Razem:	68000	68000	100,00%	100,00%



12. ZATRUDNIENIE W SPÓŁCE

Liczba osób zatrudnionych przez spółkę w przeliczeniu na pełen etat wynosi 24 osoby.

13. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

14. 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 Spółki.

Podpisy osób reprezentujących Spółkę:

