



**ICP GROUP SA**  
**SKONSOLIDOWANY**  
**RAPORT**  
**ZA I KWARTAŁ 2018**  
(okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 r.)

Warszawa, 15 maja 2018 r.

## SPIS TREŚCI

I.	List Zarządu do Akcjonariuszy ICP Group SA.....	3
II.	Wybrane dane finansowe.....	4
III.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....	6
IV.	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.....	8
V.	Informacje na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.....	8
VI.	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ICP Group SA.....	10
VII.	Jednostkowe sprawozdanie finansowe ICP Group SA.....	15
VIII.	Władze Spółki, akcjonariat.....	20
IX.	Opis działalności .....	21
X.	Spółki zależne.....	23
XI.	Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym .....	25
XII.	Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.....	25
XIII.	Strategia rozwoju na lata 2017-2018.....	25
XIV.	Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń .....	26
XV.	Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego.....	29
XVI.	Dane teleadresowe Emitenta .....	29

## I. List Zarządu do Akcjonariuszy ICP Group SA

Warszawa, 15 maja 2018 r.

Szanowni Akcjonariusze,

Niniejszym mamy przyjemność przekazać Państwu raport kwartalny skonsolidowany prezentujący wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową ICP Group SA w pierwszym kwartale 2018 roku.

Grupa Kapitałowa osiągnęła przychód na poziomie 9.78 miliona zł, co było wynikiem lepszym o 15% w porównaniu do tego samego okresu w roku 2017. Również zysk, który wyniósł 124 tys. zł był prawie 3-krotnie wyższy niż w roku ubiegłym. Było to spowodowane przede wszystkim pozyskaniem projektów od nowych klientów w obszarach Incentive Travel oraz Event Marketingu.

W pierwszym kwartale Grupa koncentrowała się na przede wszystkim na obsłudze bieżących klientów i przygotowaniu projektów do realizacji w II kwartale 2018 r. Dodatkowo znacznie zintensyfikowane były działania w celu pozyskania nowych klientów w 2018 r. w obszarach Incentive Travel, Event Marketingu oraz Programów Wsparcia Sprzedaży.

Grupa również skupiła się na dalszych przekształceniach strukturalnych w celu zwiększenia konkurencyjności na rynku, tj. rozwój działu Digital Content oraz Działu Kreatywnego.

W przypadku, gdybyście chcieli Państwo pozyskać więcej informacji nt. Grupy Kapitałowej ICP Group SA, zapraszam na naszą stronę internetową [www.icpgroup.pl](http://www.icpgroup.pl).

**Z uszanowaniem**

**Prezes Zarządu ICP Group SA**

**Krzysztof Michniewicz**

## II. Wybrane dane finansowe

### 1. Skonsolidowane wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej ICP Group SA

Lp.	Dane finansowe	Na dzień 31.03.2018	Na dzień 31.03.2017
1	Kapitał własny	2 351 403,56	2 753 720,18
2	Należności długoterminowe	0,00	0,00
3	Należności krótkoterminowe	3 744 215,65	4 997 388,16
4	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	156 190,41	1 029 639,73
5	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
6	Zobowiązania krótkoterminowe	4 696 521,56	6 267 426,03
		I kwartał 2018	I kwartał 2017
		od 01.01.2018 do 31.03.2018	od 01.01.2017 do 31.03.2017
7	Amortyzacja	98 884,79	103 305,28
8	Przychody netto ze sprzedaży	9 787 699,46	8 528 476,78
9	Zysk/strata na sprzedaży	178 889,57	74 329,05
10	Zysk/strata na działalności operacyjnej	181 091,03	98 880,27
11	Zysk/strata brutto	124 204,66	42 116,24
12	Zysk/strata netto	107 864,66	31 795,24
13	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	86 480,01	-2 057 970,97
14	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-920 683,69	-36 672,31
15	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-399 903,36	1 367 672,86
16	Przepływy pieniężne netto razem	-1 234 107,04	-726 970,42

## 2. Wybrane dane finansowe jednostkowe ICP Group SA

Lp.	Dane finansowe	Na dzień 31.03.2018	Na dzień 31.03.2017
1	Kapitał własny	4 102 989,21	3 503 886,57
2	Należności długoterminowe	0,00	0,00
3	Należności krótkoterminowe	3 041 470,92	3 909 055,11
4	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	153 010,75	902 193,12
5	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
6	Zobowiązania krótkoterminowe	3 527 668,40	4 823 231,35
		I kwartał 2018	I kwartał 2017
		od 01.01.2018 do 31.03.2018	od 01.01.2017 do 31.03.2017
7	Amortyzacja	39 207,59	41 647,12
8	Przychody netto ze sprzedaży	8 661 040,15	6 436 084,12
9	Zysk/strata na sprzedaży	165 267,00	67 556,33
10	Zysk/strata na działalności operacyjnej	161 268,55	62 365,44
11	Zysk/strata brutto	138 895,95	42 086,74
12	Zysk/strata netto	122 555,95	42 086,74
13	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-148 405,41	-2 073 946,45
14	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-925 083,69	12 917,69
15	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-160 170,90	1 357 855,40
16	Przepływy pieniężne netto razem	-1 233 660,00	-703 173,36

### III. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

W I kwartale 2018 roku Spółka nie dokonywała zmiany stosowanych zasad rachunkowości.

#### Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych obejmuje również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania za okres budowy, montażu i przystosowania.

Cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia.

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych i prawnych.

Spółka aktualnie stosuje następujące roczne stawki amortyzacyjne dla:

- oprogramowanie - 20,0%
- wartość firmy - 20,0%
- maszyny i urządzenia techniczne - 20,0%
- komputery - 30,0%
- inwestycje w obcym środku trwałym - 10,0%
- środki transportu /amortyzacja indywidualna/ - 40,0%

Środki trwałe /z wyjątkiem komputerów/ i WNIP o wartości poniżej 3,5 tys. zł. są odpisywane w koszty jednorazowo w 100%.

#### Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe wycenione są w cenie ich nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

#### Należności

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, i wykazuje w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Kwota wymaganej zapłaty obejmuje odsetki za zwłokę w zapłacie należności, o ile zostały naliczone. Odsetki te księgowane są na dobro przychodów finansowych.

Wartość należności podlega aktualizacji przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Spółka dokonuje odpisów aktualizujących wartość należności wątpliwych uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty, zgodnie z zasadami przyjętymi w polityce rachunkowości.

#### Zapasy

W pozycji tej wykazuje się zaliczki wpłacone na poczet dostaw materiałów, towarów i usług, nie służących budowie lub ulepszeniu środków trwałych oraz zapas monet okolicznościowych, służących jako nagrody w ramach świadczonych usług.

### **Aktywa pieniężne**

Do aktywów pieniężnych zalicza się aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz. Aktywa pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej tj. łącznie z naliczonymi odsetkami od tych aktywów.

Stan zagranicznych środków pieniężnych, zgodny z wyciągiem bankowym na dzień bilansowy, wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

### **Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów**

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów ujmowane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych. W większości dotyczą kosztów imprez realizowanych kolejnych okresach sprawozdawczych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu i terminu realizacji imprez. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

### **Kapitał zakładowy**

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości nominalnej określonej w Umowie Spółki, księdze akcyjnej oraz wpisanej w rejestrze sądowym.

### **Rezerwy na zobowiązania**

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

Rezerwy tworzone są na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować.

### **Zobowiązania**

Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

### **Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów**

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów ujmowane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Odpisy biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu.

Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

### **Podatek dochodowy odroczony**

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzy się rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Różnica pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są na kapitał własny.

#### **Uznawanie przychodu**

Przychody ze sprzedaży są uznawane w momencie dostarczenia towaru lub wykonania usługi. Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług.

### **IV. 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**

W I kwartale 2018 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła przychód na poziomie 9.78 miliona zł, co było wynikiem lepszym o 15% w porównaniu do tego samego okresu w roku 2017. Również zysk, który wyniósł 124 tys. zł był prawie 3-krotnie wyższy niż w roku ubiegłym. Było to spowodowane przede wszystkim pozyskaniem projektów od nowych klientów w obszarach Incentive Travel oraz Event Marketingu.

W pierwszym kwartale Grupa koncentrowała się na przede wszystkim na obsłudze bieżących klientów i przygotowaniu projektów do realizacji w II kwartale 2018 r. Dodatkowo znacznie zintensyfikowane były działania w celu pozyskania nowych klientów w 2018 r. w obszarach Incentive Travel, Event Marketingu oraz Programów Wsparcia Sprzedaży.

Grupa również skupiła się na dalszych przekształceniach strukturalnych w celu zwiększenia konkurencyjności na rynku, tj. rozwój działu Digital Content oraz Działu Kreatywnego.

### **V. Informacje na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie**

W 2017 roku zarząd zdecydował o wprowadzeniu kolejnych zmian w strukturze organizacyjnej, których celem jest zwiększenie efektywności, wydajności a także lepsza kontrola kosztów. Ponadto, zmiany mają na celu poprawę jakości zarządzania i wprowadzenie procedur. Zmiana jest konsekwencją dynamicznego rozwoju i wzrostu zatrudnienia, co wymusza przededefiniowanie sposobu zarządzania, linii raportowania i modelu pracy.



- W przyjętych założeniach spółka zmodyfikowała lub wprowadziła nowe procesy i procedury dostosowane do wielkości spółki i jej planów. Proces HR – systemu szeregowania pracowników i standaryzacji stanowisk.
- Program motywacyjny dla pracowników powiązany z realizacją celów biznesowych firmy.
- System premiowy typu „profit-share”.
- Przeniesienie do CRM procesów sprzedaży i przygotowania oferty.
- Model komunikacji wewnętrznej.

W 2018 roku działania spółki koncentrować się będą na 3 obszarach, które mają mieć bezpośredni wpływ na zwiększenie przychodów spółki, tj:

- Obszar nowego biznesu i rozwoju – zwiększenie ilości osób bezpośrednio zaangażowanych w proces pozyskania nowych klientów jak i zespół, który będzie rozwijał dotychczasowe produkty firmy oraz rozwijał nowe.
- Obszar obsługi klientów – poprzez wprowadzenie nowych zasad współpracy z obecnymi klientami w celu wzmocnienia wieloletniej współpracy i utrzymania na dłużej klientów pozyskanych w roku 2016, jednocześnie koncentrując się na zwiększeniu przychodów poprzez oferowanie usług dodatkowych.
- Obszar marketingu – poprzez wprowadzenie działań mających na celu zwiększenie świadomości firmy na rynku oraz budowaniu wizerunku wśród obecnych i potencjalnych klientów.

Na rosnącą innowacyjność Spółki wpływać będzie:

- integracja istniejących i tworzenie nowych produktów
- wdrożenie narzędzi informatycznych wspierających rozwój produktów
- wdrożenie nowych narzędzi IT usprawniających:
  - ⇒ zarządzanie relacjami z klientami
  - ⇒ zarządzanie sprzedażą
  - ⇒ realizację usług (np. aplikacje mobilne)

## VI. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ICP Group SA

### 1. Bilans Grupy Kapitałowej ICP Group SA

AKTYWA (w PLN)	31.03.2018	31.03.2017
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>2 373 417,54</b>	<b>1 915 418,11</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	926 966,73	1 244 829,95
2. Wartość firmy	230 423,27	325 699,23
a) wartość firmy - jednostki zależne - ICP Content	0,00	3 106,60
b) wartość firmy - jednostki zależne - CPP	230 423,27	322 592,63
3. Inne wartości niematerialne i prawne	696 543,46	919 130,72
II. Rzeczowe aktywa trwałe	460 583,83	589 485,05
1. Środki trwałe	452 243,83	581 145,05
b) budynki, lokale i obiekty inż. lądowej i wodnej	341 153,35	408 833,12
c) urządzenia techniczne i maszyny	94 705,08	150 412,64
d) środki transportu	1 994,30	9 971,54
e) inne środki trwałe	14 391,10	11 927,75
2. Środki trwałe w budowie	8 340,00	8 340,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	900 000,00	0,00
1. Nieruchomości	900 000,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	85 866,98	81 103,11
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	85 866,98	81 103,11
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>5 461 990,31</b>	<b>7 854 137,75</b>
I. Zapasy	870 855,77	690 896,70
5. Zaliczki na poczet dostaw	870 855,77	690 896,70
II. Należności krótkoterminowe	3 744 215,65	4 997 388,16
3. Należności od pozostałych jednostek	3 744 215,65	4 997 388,16
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 259 824,66	4 569 884,35
- do 12 miesięcy	3 259 824,66	4 569 884,35
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	225 633,00	23 946,00
c) inne	258 757,99	403 557,81
III. Inwestycje krótkoterminowe	156 190,41	1 547 096,79
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	156 190,41	1 547 096,79
b) w pozostałych jednostkach - udzielone pożyczki	0,00	517 457,06
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	156 190,41	1 029 639,73
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	156 190,41	1 029 639,73
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	690 728,48	618 756,10
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>7 835 407,85</b>	<b>9 769 555,86</b>

## 2. Bilans Grupy Kapitałowej ICP Group SA c.d.

PASYWA (w PLN)	31.03.2018	31.03.2017
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>2 351 403,56</b>	<b>2 753 720,18</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	533 746,80	533 746,80
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	2 947 577,28	1 912 495,65
- agio	260 790,00	260 790,00
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	2 155,91	2 155,91
V. Kapitał (fundusz) zapasowy z dopłat	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 239 941,09	12 736,58
Zysk /wartość dodatnia/	518 633,43	1 052 575,25
Strata /wartość ujemna/	-1 758 574,52	-1 039 838,67
VII. Zysk (strata) netto roku obrotowego	107 864,66	31 795,24
Zysk netto /wartość dodatnia/	107 864,66	31 795,24
Strata netto /wartość ujemna/	0,00	0,00
VIII. Odpisy z zysku netto roku obrotowego	0,00	0,00
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>5 484 004,29</b>	<b>7 015 835,68</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	464 956,95	234 264,65
1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	32 497,21	27 975,53
3. Pozostałe rezerwy	432 459,74	206 289,12
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	4 696 521,56	6 267 426,03
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	4 675 075,86	6 249 914,65
a) kredyty i pożyczki	692 942,33	1 687 598,87
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 252 411,45	2 425 159,79
- do 12 miesięcy	2 252 411,45	2 425 159,79
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	1 216 314,94	1 513 093,02
g) zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społ. i zdrowotnych oraz in. tyt. publicznoprawnych	261 892,25	449 450,28
h) z tytułu wynagrodzeń	33 672,39	4 209,21
i) inne	217 842,50	170 403,48
4. Fundusze specjalne	21 445,70	17 511,38
IV. Rozliczenia międzyokresowe	322 525,78	514 145,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	322 525,78	514 145,00
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>7 835 407,85</b>	<b>9 769 555,86</b>

### 3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej ICP Group SA

Rachunek Zysków i Strat (w PLN)	I kwartał 2018 od 01.01.2018 do 31.03.2018	I kwartał 2017 od 01.01.2017 do 31.03.2017
<b>A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>9 787 699,46</b>	<b>8 528 476,78</b>
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów</b>	<b>9 787 699,46</b>	<b>8 528 476,78</b>
<b>II. Zmiana stanu produktów</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV. Przychód ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>9 608 809,89</b>	<b>8 454 147,73</b>
<b>I. Amortyzacja</b>	<b>98 884,79</b>	<b>103 305,28</b>
<b>II. Zużycie materiałów i energii</b>	<b>54 999,54</b>	<b>51 028,72</b>
<b>III. Usługi obce</b>	<b>1 286 181,60</b>	<b>1 041 076,55</b>
<b>IV. Podatki i opłaty /brak podatku akcyzowego/</b>	<b>-505,47</b>	<b>2 283,06</b>
<b>V. Wynagrodzenia</b>	<b>386 951,11</b>	<b>357 544,62</b>
<b>VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</b>	<b>113 870,39</b>	<b>105 769,28</b>
- emerytalne	32 001,81	31 786,13
<b>VII. Pozostałe koszty rodzajowe</b>	<b>53 230,60</b>	<b>58 568,82</b>
<b>VIII. Wartość sprzedanych produktów</b>	<b>7 615 197,33</b>	<b>6 734 571,40</b>
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>178 889,57</b>	<b>74 329,05</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>53 769,22</b>	<b>52 278,37</b>
<b>I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Dotacje</b>	<b>29 155,00</b>	<b>29 155,00</b>
<b>III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV. Inne przychody operacyjne</b>	<b>24 614,22</b>	<b>23 123,37</b>
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>51 567,76</b>	<b>27 727,15</b>
<b>I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III. Inne koszty operacyjne</b>	<b>51 567,76</b>	<b>27 727,15</b>
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>181 091,03</b>	<b>98 880,27</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>16,26</b>	<b>76,15</b>
<b>I. Dywidendy i udziały w zyskach /brak od jednostek powiązanych/</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Odsetki /brak od jednostek powiązanych/</b>	<b>16,26</b>	<b>76,15</b>
<b>III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>V. Inne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>33 860,29</b>	<b>31 467,71</b>
<b>I. Odsetki /brak dla jednostek powiązanych/</b>	<b>9 803,95</b>	<b>9 071,31</b>
<b>II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV. Inne</b>	<b>24 056,34</b>	<b>22 396,40</b>
<b>I. Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>147 247,00</b>	<b>67 488,71</b>
<b>J. Odpis wartości firmy - jednostki zależne</b>	<b>23 042,34</b>	<b>25 372,47</b>
<b>I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne - ICP Content</b>	<b>0,00</b>	<b>2 330,13</b>
<b>II. Odpis wartości firmy - jednostki zależne - CPP</b>	<b>23 042,34</b>	<b>23 042,34</b>

K. Zysk (strata) brutto (I-J)	124 204,66	42 116,24
L. Podatek dochodowy - bieżący	16 340,00	10 321,00
Podatek dochodowy - odroczony	0,00	0,00
Ł. Zysk (strata) netto (K-L)	107 864,66	31 795,24

#### 4. Rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej ICP Group SA

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (w PLN) metoda pośrednia	I KWARTAŁ 2018 od 01.01.2018 do 31.03.2018	I KWARTAŁ 2017 od 01.01.2017 do 31.03.2017
<b>A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>107 864,66</b>	<b>31 795,24</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-21 384,65</b>	<b>-2 089 766,21</b>
1 Amortyzacja	98 884,79	103 305,28
2 Odpis wartości firmy	23 042,34	25 372,47
6 Zmiana stanu rezerw	0,00	-234 244,22
7 Zmiana stanu zapasów	-443 858,16	-457 051,68
8 Zmiana stanu należności	-676 444,09	-1 663 043,20
9 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 214 760,25	260 795,37
10 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych - czynne	-50 209,15	-120 582,75
11 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych - bierne	-187 560,63	-4 317,48
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)</b>	<b>86 480,01</b>	<b>-2 057 970,97</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I Wpływy</b>	<b>4 400,00</b>	<b>1 250,00</b>
1 Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 400,00	1 250,00
<b>II Wydatki</b>	<b>925 083,69</b>	<b>37 922,31</b>
1 Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	25 083,69	0,00
2 Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	900 000,00	0,00
3 Na aktywa finansowe	0,00	37 922,31
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)</b>	<b>-920 683,69</b>	<b>-36 672,31</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>1 367 672,86</b>
2 Kredyty i pożyczki	0,00	1 367 672,86
<b>II Wydatki</b>	<b>399 903,36</b>	<b>0,00</b>
4 Spłaty kredytów i pożyczek	399 903,36	0,00
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)</b>	<b>-399 903,36</b>	<b>1 367 672,86</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III + B.III + C.III)</b>	<b>-1 234 107,04</b>	<b>-726 970,42</b>
<b>E. Bilansowe zmiany stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-1 234 107,04</b>	<b>-726 970,42</b>
- przepływy pieniężne netto	-1 234 107,04	-726 970,42
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 390 297,45</b>	<b>1 756 610,15</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F + D), w tym</b>	<b>156 190,41</b>	<b>1 029 639,73</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	21 445,70	17 511,38

## 5. Zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej ICP Group SA

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w PLN)	I KWARTAŁ 2018 od 01.01.2018 do 31.03.2018	I KWARTAŁ 2017 od 01.01.2017 do 31.03.2017
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	2 243 538,90	2 721 924,94
- korekty błędów i zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	2 243 538,90	2 721 924,94
1. Kapitał (fundusz) zakładowy na początek okresu	533 746,80	533 746,80
a) zwiększenie (z tytułu emisji akcji)	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu umorzenia akcji)	0,00	0,00
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	533 746,80	533 746,80
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 686 787,28	1 912 495,65
a) zwiększenia z podziału zysku	0,00	0,00
b) zmniejszenie z tytułu pokrycia straty	0,00	0,00
2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	2 686 787,28	1 912 495,65
3. Kapitał (fundusz) zapasowy /agio/ na początek okresu	260 790,00	260 790,00
a) zwiększenia (z tytułu emisji akcji powyżej wartości nominalnej)	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu kosztów emisji akcji)	0,00	0,00
3.1. Kapitał (fundusz) zapasowy /agio/ na koniec okresu	260 790,00	260 790,00
4. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenia	0,00	0,00
b) zmniejszenia	0,00	0,00
4.1 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	2 155,91	2 155,91
a) zwiększenia	0,00	0,00
b) zmniejszenia	0,00	0,00
5. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	2 155,91	2 155,91
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-761 555,05	12 736,58
6.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- korekty błędów i zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
6.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	529 115,37
a) zmniejszenia	0,00	0,00
b) zwiększenia	0,00	0,00
6.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	529 115,37
6.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-761 555,05	-516 378,79
- korekty błędów i zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
6.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-761 555,05	-516 378,79
a) zwiększenie	-478 386,04	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
6.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 239 941,09	-516 378,79
6.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 239 941,09	12 736,58
7.1 Wynik netto na początek okresu	0,00	0,00
7.2 Wynik netto na koniec okresu na 31 marca	107 864,66	31 795,24
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	2 351 403,56	2 753 720,18
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu prop. podziału zysku	2 351 403,56	2 753 720,18

## VII. Jednostkowe sprawozdanie finansowe ICP Group SA

### 1. Jednostkowy bilans ICP Group SA

AKTYWA (w PLN)	31.03.2018	31.03.2017
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>3 356 173,74</b>	<b>2 436 753,64</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	5 518,31	5 755,25
3. Inne wartości niematerialne i prawne	5 518,31	5 755,25
II. Rzeczowe aktywa trwałe	446 981,92	547 446,70
1. Środki trwałe	438 641,92	539 106,70
b) budynki, lokale i obiekty inż. lądowej i wodnej	340 376,64	406 660,18
c) urządzenia techniczne i maszyny	81 879,88	110 547,23
d) środki transportu	1 994,30	9 971,54
e) inne środki trwałe	14 391,10	11 927,75
2. Środki trwałe w budowie	8 340,00	8 340,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	2 817 806,53	1 802 448,58
1. Nieruchomości	900 000,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	1 917 806,53	1 802 448,58
- udziały i akcje	250 000,00	250 000,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	764 006,53	648 648,58
- inne długoterminowe aktywa finansowe	903 800,00	903 800,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	85 866,98	81 103,11
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	85 866,98	81 103,11
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>4 741 261,60</b>	<b>6 025 320,05</b>
I. Zapasy	870 855,77	690 764,73
5. Zaliczki na poczet dostaw	870 855,77	690 764,73
II. Należności krótkoterminowe	3 041 470,92	3 909 055,11
1. Należności od jednostek powiązanych	13 906,52	16 168,82
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	13 906,52	1 168,82
b) inne	0,00	15 000,00
3. Należności od pozostałych jednostek	3 027 564,40	3 892 886,29
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	2 666 144,79	3 596 195,52
b) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	218 615,00	16 928,00
c) inne	142 804,61	279 762,77
III. Inwestycje krótkoterminowe	153 010,75	902 193,12
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	153 010,75	902 193,12
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	153 010,75	902 193,12
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	153 010,75	902 193,12
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	675 924,16	523 307,09
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>8 097 435,34</b>	<b>8 462 073,69</b>

PASYWA (w PLN)	31.03.2018	31.03.2017
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>4 102 989,21</b>	<b>3 503 886,57</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	533 746,80	533 746,80
<b>II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	<b>2 928 053,03</b>	<b>1 892 971,40</b>
- agio	260 790,00	260 790,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
<b>V. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>518 633,43</b>	<b>774 291,63</b>
Zysk /wartość dodatnia/	518 633,43	774 291,63
<b>VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego</b>	<b>122 555,95</b>	<b>42 086,74</b>
Zysk netto /wartość dodatnia/	122 555,95	42 086,74
Strata netto /wartość ujemna/	0,00	0,00
<b>VII. Odpisy z zysku netto roku obrotowego</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>3 994 446,13</b>	<b>4 958 187,12</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	464 956,95	134 955,77
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32 497,21	27 975,53
Pozostałe rezerwy	432 459,74	106 980,24
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	3 527 668,40	4 823 231,35
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	2 007,96	323,84
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	2 007,96	0,00
b) inne	0,00	323,84
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	3 504 214,74	4 805 396,13
a) kredyty i pożyczki	189 657,71	1 530 831,13
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 877 135,62	1 498 367,29
- do 12 miesięcy	1 877 135,62	1 498 367,29
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	1 216 314,94	1 380 499,02
g) zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz in. tyt. publicznoprawnych	104 533,26	237 641,91
h) z tytułu wynagrodzeń	2 497,01	0,00
i) inne	114 076,20	158 056,78
4. Fundusze specjalne	21 445,70	17 511,38
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 820,78	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 820,78	0,00
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>8 097 435,34</b>	<b>8 462 073,69</b>



## Jednostkowy rachunek zysków i strat ICP Group SA

Rachunek Zysków i Strat (w PLN)	01.01.18 - 31.03.18	01.01.17 - 31.03.17
<b>A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>8 661 040,15</b>	<b>6 436 084,12</b>
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów</b>	<b>8 661 040,15</b>	<b>6 436 084,12</b>
<b>II. Zmiana stanu produktów</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV. Przychód ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>8 495 773,15</b>	<b>6 368 527,79</b>
<b>I. Amortyzacja</b>	<b>39 207,59</b>	<b>41 647,12</b>
<b>II. Zużycie materiałów i energii</b>	<b>54 999,54</b>	<b>40 699,31</b>
<b>III. Usługi obce</b>	<b>1 179 769,90</b>	<b>806 930,92</b>
<b>IV. Podatki i opłaty /brak podatku akcyzowego/</b>	<b>-543,47</b>	<b>782,29</b>
<b>V. Wynagrodzenia</b>	<b>325 583,45</b>	<b>284 510,77</b>
<b>VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</b>	<b>102 286,88</b>	<b>74 763,08</b>
- emerytalne	27 219,31	31 786,13
<b>VII. Pozostałe koszty rodzajowe</b>	<b>53 230,60</b>	<b>51 450,16</b>
<b>VIII. Wartość sprzedanych produktów</b>	<b>6 741 238,66</b>	<b>5 067 744,14</b>
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>165 267,00</b>	<b>67 556,33</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>35 983,64</b>	<b>17 870,55</b>
<b>I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Dotacje</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV. Inne przychody operacyjne</b>	<b>35 983,64</b>	<b>17 870,55</b>
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>39 982,09</b>	<b>23 061,44</b>
<b>I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III. Inne koszty operacyjne</b>	<b>39 982,09</b>	<b>23 061,44</b>
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>161 268,55</b>	<b>62 365,44</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>6 505,98</b>	<b>5 006,24</b>
<b>I. Dywidendy i udziały w zyskach /brak od jednostek powiązanych/</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Odsetki</b>	<b>6 505,98</b>	<b>5 006,24</b>
- w tym od jednostek powiązanych	6 489,72	4 930,09
<b>III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>V. Inne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>28 878,58</b>	<b>25 284,94</b>
<b>I. Odsetki /brak dla jednostek powiązanych/</b>	<b>4 822,24</b>	<b>3 701,50</b>
<b>II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III. Aktualizacja wartości inwestycji</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV. Inne</b>	<b>24 056,34</b>	<b>21 583,44</b>
<b>I. Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>138 895,95</b>	<b>42 086,74</b>
<b>J. Podatek dochodowy, w tym:</b>	<b>16 340,00</b>	<b>0,00</b>
Podatek dochodowy - bieżący	16 340,00	0,00
Podatek dochodowy - odroczony	0,00	0,00
<b>K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>L. Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>122 555,95</b>	<b>42 086,74</b>

## 2. Rachunek przepływów pieniężnych ICP Group SA

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (w PLN) metoda pośrednia	I KWARTAŁ 2018 od 01.01.2018 do 31.03.2018	I KWARTAŁ 2017 od 01.01.2017 do 31.03.2017
<b>A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>122 555,95</b>	<b>42 086,74</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-270 961,36</b>	<b>-2 116 033,19</b>
1 Amortyzacja	39 207,59	41 647,12
2 Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3 Odsetki i udziały z zyskach (dywidendy)	0,00	0,00
4 Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5 Zmiana stanu rezerw	0,00	-234 244,22
6 Zmiana stanu zapasów	-443 858,16	-459 209,99
7 Zmiana stanu należności	-994 072,32	-1 999 992,27
8 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 291 232,91	633 029,15
9 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych – czynne	-45 949,01	-76 569,50
10 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych – bierne	-111 032,65	-15 763,39
11 Inne korekty	-6 489,72	-4 930,09
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)</b>	<b>-148 405,41</b>	<b>-2 073 946,45</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>46 250,00</b>
1 Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	1 250,00
3 Z aktywów finansowych w jednostkach powiązanych:	0,00	45 000,00
- Spłata udzielonych pożyczek krótkoterminowych	0,00	45 000,00
<b>II Wydatki</b>	<b>925 083,69</b>	<b>33 332,31</b>
1 Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	25 083,69	33 332,31
2 Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	900 000,00	0,00
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I – II)</b>	<b>-925 083,69</b>	<b>12 917,69</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>1 357 855,40</b>
2 Kredyty i pożyczki	0,00	1 357 855,40
<b>II Wydatki</b>	<b>160 170,90</b>	<b>0,00</b>
4 Spłaty kredytów i pożyczek	160 170,90	0,00
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I – II)</b>	<b>-160 170,90</b>	<b>1 357 855,40</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III + B.III + C.III)</b>	<b>-1 233 660,00</b>	<b>-703 173,36</b>
<b>E. Bilansowe zmiany stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-1 233 660,00</b>	<b>-703 173,36</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
- Przepływy pieniężne netto	-1 233 660,00	-703 173,36
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 386 670,75</b>	<b>1 605 366,48</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F + D), w tym</b>	<b>153 010,75</b>	<b>902 193,12</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	21 445,70	17 511,38

### 3. Zestawienie zmian w kapitale własnym ICP Group SA

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w PLN)	I KWARTAŁ 2018 od 01.01.2018 do 31.03.2018	I KWARTAŁ 2017 od 01.01.2017 do 31.03.2017
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	3 980 433,26	3 461 799,83
- korekty błędów i zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	3 980 433,26	3 461 799,83
1. Kapitał (fundusz) zakładowy na początek okresu	533 746,80	533 746,80
a) zwiększenie (z tytułu emisji akcji)	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu umorzenia akcji)	0,00	0,00
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	533 746,80	533 746,80
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 892 971,40	1 892 971,40
a) zwiększenia z podziału zysku ICP Group S.A.	774 291,63	0,00
b) zmniejszenie z tytułu pokrycia straty	0,00	0,00
2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	2 667 263,03	1 892 971,40
3. Kapitał (fundusz) zapasowy /agio/ na początek okresu	260 790,00	260 790,00
a) zwiększenia (z tytułu emisji akcji powyżej wartości nominalnej)	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu kosztów emisji akcji)	0,00	0,00
3.1. Kapitał (fundusz) zapasowy /agio/ na koniec okresu	260 790,00	260 790,00
4. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenia	0,00	0,00
b) zmniejszenia	0,00	0,00
4.1 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
5. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenia	0,00	0,00
b) zmniejszenia	0,00	0,00
5. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	518 633,43	774 291,63
6.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	518 633,43	774 291,63
- korekty błędów i zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	
6.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	518 633,43	774 291,63
a) zmniejszenia	0,00	0,00
b) zwiększenia	0,00	0,00
6.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	518 633,43	774 291,63
6.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- korekty błędów i zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
6.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
6.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
6.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	518 633,43	774 291,63
7.1 Wynik netto na początek okresu	0,00	0,00
7.2 Wynik netto na koniec okresu na 31 marca	122 555,95	42 086,74
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4 102 989,21	3 503 886,57
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu prop. podziału zysku	4 102 989,21	3 503 886,57

## VIII. Władze Spółki, akcjonariat

Spółka zarejestrowana jest w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000398701. Na dzień sporządzenia raportu kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 5.337.468 akcji, w tym: 4.149.760 akcji imiennych uprzywilejowanych w głosach 2 do 1 serii A oraz 970.240 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz 217.468 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

### 1. Zarząd ICP Group SA

Na dzień sporządzenia raportu Zarząd Spółki jest jednoosobowy:

Krzysztof Michniewicz – Prezes Zarządu

### 2. Rada Nadzorcza ICP Group SA

Na dzień sporządzenia raportu w skład Rady Nadzorczej ICP Group SA wchodził:

Sławomir Mikołaj Hybsz – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
 Dariusz Zbytniewski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej  
 Marcin Wojcieszak – Członek Rady Nadzorczej  
 Stephen Murphy – Członek Rady Nadzorczej  
 Dariusz Budny – Członek Rady Nadzorczej

### 3. Akcjonariat ICP Group SA

Na dzień sporządzenia raportu, według informacji posiadanych przez Emitenta, akcjonariuszami ICP Group SA posiadającymi ponad 5% głosów byli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
<b>Krzysztof Michniewicz wraz z podmiotami powiązanymi</b>	4 000 160	74,95%	8 000 320	84,32%
<b>Ranaz Investments Limited</b>	1 119 355	20,97%	1 268 955	13,38%
<b>Pozostali Akcjonariusze</b>	217 953	4,08%	217 953	2,30%
<b>SUMA</b>	<b>5 337 468</b>	<b>100,00%</b>	<b>9 487 228</b>	<b>100,00%</b>

## IX. Opis działalności

ICP Group SA to Grupa działająca w 4 komplementarnych obszarach związanych, z tak zwanym marketingiem angażującym, tj:

1. **Incentive Marketing**
2. **Event Marketing**
3. **Content Marketing**
4. **Programy motywacyjne i wsparcia sprzedaży**

Dzięki produktom i usługom dostarczanym przez Grupę klienci mogą efektywnie zarządzać relacjami ze swoimi konsumentami, partnerami biznesowymi czy pracownikami, przez co stają się bardziej konkurencyjni, osiągając korzyści biznesowe.

Spółka wdraża programy i realizuje projekty, które powodują:

- Zaangażowanie i lojalizowanie konsumentów.
- Motywowanie partnerów biznesowych i zwiększania efektywności kanałów dystrybucji, co wpływa bezpośrednio na zwiększenie sprzedaży oraz gromadzenie wiedzy o klientach i rynku.
- Inspirowanie, angażowanie i motywowanie sprzedawców, co wpływa na zwiększanie efektywności sprzedaży oraz dynamiki rozwoju.
- Zaangażowanie i motywowanie pracowników, co wpływa na poprawę retencji kluczowych zasobów kadrowych i większą wydajność.

Spółka posiada i rozwija swoje kompetencje w następujących obszarach:

### a. **Incentive Programs**

W ramach tej usługi firma zajmuje się tworzeniem i organizacją projektów motywacyjnych skierowanych do pracowników, partnerów biznesowych oraz klientów. Programy tworzone są w taki sposób, aby uwzględnić specyfikę segmentu, w jakim będą zaimplementowane. Spółka najczęściej realizuje projekty, których celem jest wzrost sprzedaży, produktywności, zwiększenie udziału w rynku, poprawienie lojalności klienta czy nagradzanie pracownika za osiągnięte wyniki.

### b. **Programy lojalnościowe B2B**

Wdrażanie programów lojalnościowych jest rozwinięciem budowy strategii lojalnościowych i wymiernym efektem ich wdrożenia. Spółka wdraża programy lojalnościowe dedykowane firmom w oparciu o wiedzę i narzędzia informatyczne, którymi dysponuje. Programy lojalnościowe oferowane przez spółkę przedstawiają szereg benefitów (nagród) jego odbiorcom za zakup lub skorzystanie z usług Zleceniodawcy takiego programu.

### c. **Platforma Loyalty**

Platforma Loyalty to rozwiązanie informatyczne pozwalające na tworzenie i obsługę programów motywacyjnych i lojalnościowych uwzględniających specyfikę biznesu Klienta. Rozwiązanie te usprawnia całościowo proces zarządzania programem do strony operatora oraz udziału w nim – od strony uczestnika.

**d. Programy Edukacyjne**

W ramach tego produktu firma proponuje usługi z zakresu opracowywania i wdrażania programów edukacyjnych, które mają rozwijać kompetencje i wiedzę pracowników. Aktywności te realizowane są zarówno jako programy off-line'owe (tzn. poza siecią Internet) jak i on-line'owe (tzn. w sieci Internet w formie tzw. e-learningu).

**e. Wydarzenia specjalne tzw. Event Marketing**

Filozofią działania w ramach organizacji wydarzeń specjalnych jest połączenie strategicznego podejścia z profesjonalnym warsztatem oraz innowacyjnością po to, aby wywołać emocje wśród uczestników wydarzeń specjalnych, które zapewnią żywy kontakt z marką. Wybór narzędzi dostosowany jest zawsze do specyfiki potrzeb i założeń klienta.

**f. Programy treningowe o podwyższonej efektywności**

Realizacja działań zaprojektowanych pod grupy odbiorców z uwzględnieniem ich specyfiki, które mają na celu osiągnięcie w krótkim czasie konkretnych celów, takich jak np. poprawa współpracy zespołowej, zwiększenie efektywności, poprawa komunikacji.

**g. Strategie CSR, Projekty Give Instead of take, GO4HELP**

Tworzenie strategii CSR (Corporate Social Responsibility tj. społeczna odpowiedzialność biznesu) dla organizacji uwzględniających interesy społeczne i ochronę środowiska, a także relacje z różnymi grupami interesariuszy, ze szczególnym uwzględnieniem zaangażowania pracowników danej organizacji. Rolą ICP Group jest doradztwo w zakresie najbardziej skutecznych rozwiązań CSR.

Działania „give instead of take” (staraj się dawać zamiast brać), to projekty które często wpisują się w szersze programy Corporate Social Responsibility. Polegają na połączeniu typowych zajęć integracyjno-wypoczynkowych z działalnością charytatywną lub na rzecz ochrony środowiska. Idea "dawania" połączona z zabawą, integrowaniem grupy oraz kształtowaniem postaw i umiejętności pracowników zyskuje uznanie coraz większej ilości organizacji komercyjnych. Obecnie, kiedy wdrażanie CSR-u staje się już niemal normą także spotkania integracyjne czy nagrodowe nie są pozbawione elementu charytatywnego. Spółka jest jedną z pierwszych na polskim rynku firmą realizującą tego typu projekty, posiada także swój autorski program GO4HELP w ramach którego m.in. realizowane są tego typu działania.

**h. Programy edukacyjne i badania rynkowe**

Programy edukacyjne obejmują działania i projekty, które mają dostarczać określonym grupom docelowym korzyści w postaci wiedzy i zwiększania zakresu kompetencji, co ma wpływać na budowanie relacji lub ich utrwalanie pomiędzy organizacją, dla której przygotowujemy jest projekt edukacyjny a grupą docelową.

W skład ICP Group SA wchodzi następujące działy:

**ICP Incentive** – działa w obszarze incentive marketingu, tj. zajmuje się planowaniem i realizacją strategii motywacyjnych, programów i grupowych wyjazdów motywacyjnych. Celem klientów, jaki realizuje Incentive Concept jest zwiększenie wyników finansowych poprzez zwiększanie zaangażowania pracowników, inspirowanie sprzedawców i pozyskiwanie nowych klientów. Cele te Incentive Concept realizuje poprzez strategie incentive, tj. długoterminowe planowanie i budowanie zarządzania relacjami za pomocą programów motywacyjnych i lojalnościowych, w których nagrodą są wyjazdy typu incentive. Incentive Concept jest jednym z liderów rynku w Polsce w segmencie incentive travel. Pod tą marką Spółka realizuje projekty w każdym zakątku świata. Silną stroną Incentive Concept jest całościowe podejście do motywowania obejmujące

zakresem swoich kompetencji nie tylko organizację samego wyjazdu, lecz także komunikację przed i po wydarzeniu.

**ICP Events** – odpowiada za kreowanie i organizowanie eventów (tj. (zaplanowanych wydarzeń) oraz marketingowy i promocyjny wpływ wydarzeń. ICP Events tworzy nowy segment na rynku (events marketing), nowoczesną komunikację eventową wykorzystującą filozofię marketingu doświadczeń. Tego typu podejście do eventu zakłada dostarczanie uczestnikom wydarzeń emocji, przeżyć, wpływania na zmysły, zachęcania do interakcji. Aktywności realizowane przez ICP Events skierowane są do pracowników, partnerów biznesowych jak i do końcowych konsumentów określonych przez klientów ICP Group SA

**ICP Poland Concept** – działalność DMC (Destination Management Company, obsługa rynku krajowego dla firm zagranicznych), dedykowana obsłudze klientów zagranicznych, organizujących w Polsce programy motywacyjne, projekty budujące relacje i wpływające na wymianę informacji, kongresy, konferencje, eventy, wyjazdy typu incentive travel itp.

**ICP Motivation** – dział programów wsparcia sprzedaży i motywacji analizuje potrzeby, tworzy strategię oraz wdraża narzędzia ułatwiające zwiększenie sprzedaży i realizację celów biznesowych. Dział ten odpowiedzialny jest za projekty, które nie tylko podnoszą wynik sprzedażowy, ale dodatkowo umożliwiają zmianę postaw pracowników i menedżerów handlowych oraz partnerów biznesowych. Programy wsparcia sprzedaży to również poprawa relacji wewnątrz firmy oraz pozytywne postrzeganie organizacji, dla której uczestnicy sprzedają pośrednio lub bezpośrednio. Wspomagamy naszych klientów również usługami konsultacyjnymi, badawczymi i strategicznymi

## X. Spółki zależne

**ICP Content Sp. z o.o. – spółka przejęta przez Concept Publishing Polska z dniem wpisu do KRS tj. 8 listopada 2017 roku.**

KRS: 0000270574,  
NIP: 521-342-04-44  
REGON: 140802515

Pharma House Concept Sp. z o.o. powstała w 2007 roku jako Incentive Concept Poland Spółka z o.o. działająca w branży turystycznej. W 2011 roku Spółka zmieniła przedmiot działania, na badanie rynku i opinii publicznej oraz przygotowywanie programów badawczych i edukacyjnych na potrzeby firm farmaceutycznych. Zmieniła też nazwę i zaczęła działać pod firmą Pharma House Concept Sp. z o.o. Do 20 lipca 2012 r., kiedy to jednostka dominująca, nabyła 100% jej udziałów, Pharma House Concept Sp. z o.o. prowadziła działalność gospodarczą w bardzo ograniczonym zakresie. Na dzień nabycia wartość godziwa aktywów netto Pharma House Concept Sp. z o.o. wynosiła 3.397,66 PLN, co spowodowało iż w GK podczas konsolidacji powstała wartość firmy w kwocie 46.602,34 PLN.

9 kwietnia 2014 r. Spółka zmieniła firmę na Pharma Concept Sp. z o.o. w związku z uzyskaniem ochrony patentowej dla znaku towarowego Pharma Concept Z-379568 na rzecz ICP Group SA. Zmianie uległ również przedmiot działalności. Przeważający rodzaj działalności zaczęły stanowić rozwiązania typu digital dedykowane działom sprzedażowo-marketingowym firm farmaceutycznych obok kontynuowanych programów badawczych i edukacyjnych na potrzeby firm farmaceutycznych. Działalność w tym zakresie została sprofilowana pod kątem kontrahentów związanych



z przemysłem farmaceutycznym oraz pod kątem Towarzystw Naukowych będących niejednokrotnie beneficjentem grantów edukacyjnych przekazywanych poprzez branżę farmaceutyczną w celach edukacyjno-rozwojowych.

W 2016 roku w Spółce pracowano ponadto nad rozwojem działalności w nowym obszarze, a mianowicie Content Marketingu dla Towarzystw Medycznych i Organizacji Zdrowia w związku z czym Spółka zmieniła firmę na ICP Content Sp. z o.o. 23 września 2016 roku.

Spółka nie posiadała oddziałów (zakładów).

ICP Group SA posiadała 100% udziałów w Spółce ICP Content Sp. z o.o. Kapitał zakładowy spółki wynosił 150.000. zł.

W kontekście niekorzystnej sytuacji finansowej ICP Content Sp. z o.o. Zarząd ICP Group SA podjął decyzję o audycie, modyfikacji modelu biznesowego oraz wdrożeniu operacyjnych zmian, w następstwie tej decyzji na początku 2016 roku w Spółce pojawił się zewnętrzny konsultant, który przeprowadził audyt sytuacji przedsiębiorstwa w wyniku, którego zarekomendował przyłączenie ICP Content Sp. z o.o. do Concept Publishing Polska Sp. z o.o.. Zarząd ICP Group SA na początku 2017 roku podjął działania w kierunku połączenia obu spółek zależnych. Natomiast, na podstawie aktu notarialnego z dnia 1 września 2017 roku (Rep. A nr 13148/2017) Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki pod firmą ICP Content Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana) podjęło uchwałę w sprawie połączenia ze spółką pod firmą Concept Publishing Polska Sp. z o.o. (Spółka Przejmująca). Połączenie następuje w trybie art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych przez przeniesienie na Spółkę Przejmującą całego majątku Spółki Przejmowanej i podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej z kwoty 134 600,00 zł do kwoty 284 600,00 zł, to jest kwotę 150 000,00 zł, stanowiącą wartość majątku Spółki Przejmowanej. Wniosek o zmianę danych podmiotu w rejestrze przedsiębiorców został złożony do Krajowego Rejestru Sądowego dnia 5 września 2017r. Na dzień 8 listopada 2017 roku KRS dokonał wpisu o połączeniu spółek.

Sprawozdanie finansowe ICP Content Sp. z o.o. podlegało konsolidacji metodą pełną.

#### **Concept Publishing Polska Sp. z o.o.**

siedziba: 02-681 Warszawa, al. Wyścigowa 6  
KRS: 0000216600,  
NIP: 113-250-52-17  
REGON: 015800275

Concept Publishing Polska Sp. z o.o. rozpoczęła działalność 7 września 2004 r., jest agencją specjalizującą się w tworzeniu narzędzi content-marketingowych. Od 13 lat tworzy projekty typu custom publishing, takie jak magazyny, katalogi, newslettery czy raporty roczne i wszelkiego typu media drukowane wykorzystywane do komunikacji z konsumentami oraz partnerami biznesowymi, a także takie, które służą budowaniu i wzmacnianiu komunikacji wewnątrz przedsiębiorstw. Concept Publishing Polska Sp. z o.o. jest liderem rynku custom publishing w Polsce.

Od 5 lat Concept Publishing Polska Sp. z o.o. realizuje projekty content-marketingowe do sieci i urządzeń mobilnych. Spółka tworzy kilkadziesiąt cyklicznych projektów wydawniczych dla

kilkunastu firm polskich i międzynarodowych. Wśród klientów znajdują się m.in.: PKO BP, Perfumerie Douglas, iSpot, Biedronka, USP Zdrowie, Pioneer Pekao Investments, OBI, Agrosimex, etc.



Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

ICP Group SA posiada 100% udziałów w Spółce Concept Publishing Polska Sp. z o.o. Kapitał zakładowy przed połączeniem ze spółką zależną wynosił 134.600 zł. Transakcja nabycia udziałów miała miejsce 3 września 2015 r. Jednocześnie ICP Group SA dokonało dokapitalizowania spółki w wysokości 403.800 zł, celem przywrócenia jej płynności i zapewnienia dalszego dynamicznego rozwoju agencji.

Na podstawie aktu notarialnego z dnia 1 września 2017 roku (Rep. A nr 13154/2017) Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki pod firmą Concept Publishing Polska Sp. z o.o. (Spółka Przejmująca) podjęło uchwałę w sprawie połączenia ze spółką pod firmą ICP Content Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana). Połączenie następuje w trybie art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych przez przeniesienie na Spółkę Przejmującą całego majątku Spółki Przejmowanej i podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej z kwoty 134 600,00 zł do kwoty 284 600,00 zł, to jest kwotę 150 000,00 zł, stanowiącą wartość majątku Spółki Przejmowanej. Wniosek o zmianę danych podmiotu w rejestrze przedsiębiorców został złożony do Krajowego Rejestru Sądowego dnia 5 września 2017r. Na dzień 8 listopada 2017 roku KRS dokonał wpisu o połączeniu spółek.

Sprawozdanie finansowe Concept Publishing Polska Sp. z o.o. podlega konsolidacji metodą pełną.

## **XI. Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym**

ICP Group SA nie podawała do publicznej wiadomości prognoz finansowych na rok 2018 ani kolejne.

## **XII. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty**

Na dzień 31 marca 2018 roku spółka dominująca ICP Group SA zatrudniała 15 osób na umowę o pracę.

Na dzień 31 marca 2018 roku spółka zależna Concept Publishing Polska Sp. z o.o. zatrudniała 3 osoby na umowę o pracę.

## **XIII. Strategia rozwoju na lata 2018-2019**

ICP Group SA działa na rozwojowym rynku wsparcia sprzedaży, komunikacji marketingowej, a także MICE (Meetings, Incentives, Conferences, Events), który w latach 2009-2012 wzrastał w skali globalnej o około 5% średniorocznie.

W ciągu najbliższych lat Spółka będzie działała w obszarze systemów motywacji i aktywizacji sprzedaży, programów lojalnościowych. Wraz z inną spółką z Grupy będzie działała w obszarze programów badawczo-edukacyjnych dedykowanych do sektora farmaceutycznego. Znaczącej intensyfikacji ulegnie działalność linii biznesowej Poland Concept.

W zakresie oferowanych usług następować będzie odejście od wąskiej orientacji produktowej w kierunku:

- usług zintegrowanych, lepiej dostosowanych do zmieniających się potrzeb klientów. Przykładem tego typu usług może być produkt Return on Performance Produkt oferowany jest w formule B2B (dla branży motoryzacyjnej, FMCG, farmacji) lub B2E (dla sektora usług finansowych, telekomunikacji/IT, FMCG),
- usług predefiniowanych (pakietowych) pozwalających na aktywne wyjście z ofertą do wybranych grup klientów. obudowania istniejących produktów w technologii mobilne – pozwalające na zwiększenie efektywności oferowanych usług oraz budowanie wizerunku firmy innowacyjnej,
- systematycznego tworzenia nowych innowacyjnych produktów dla:
  - dojrzałych linii biznesowych. W ramach linii ICP Incentive Spółka zamierza aktywnie rozwijać nowe rodzaje „incentive travel”. Będą one dedykowane określonym pasjom, będą posiadać rozbudowywane elementy CSR, czy zawierać oferty wyjazdu na nowe rynki geograficzne,
  - nowych linii biznesowych. Dla linii Poland Concept, zakładana współpraca z organizacjami typu DMC z wybranych rynków Europy Zachodniej oraz krajów BRIC oznaczać będzie, rosnące oczekiwania - ze strony międzynarodowych klientów - do szybkiego dostosowywania się do najnowszych trendów rynkowych (produkty, organizacja, technologie).
- W ciągu najbliższych lat rozwój ICP Group dokonywać się będzie w oparciu o następujące główne czynniki: innowacyjność, sprzedaż i marketing, relacje/jakość, M&A (fuzje i przejęcia) tj. nabycie bądź połączenie z podmiotem o podobnym lub komplementarnym profilu działania

Na rosnącą innowacyjność Spółki wpływać będzie:

- integracja istniejących i tworzenie nowych produktów,
- wdrożenie narzędzi informatycznych wspierających rozwój produktów (np. platforma do programów lojalnościowych),
- wdrożenie nowych narzędzi IT usprawniających:
  - zarządzanie relacjami z klientami
  - zarządzanie sprzedażą
  - realizację usług (np. aplikacje mobilne)

## XIV. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń

### 1. Ryzyko pogorszenia sytuacji ekonomicznej w Polsce

Popyt na produkty oferowane przez ICP Group SA w pewnym stopniu zależy od ogólnej koniunktury gospodarczej w Polsce. Na przychody ze sprzedaży oraz wynik finansowy Emitenta największy wpływ mają takie czynniki makroekonomiczne jak: poziom i dynamika PKB (sprzedaż usług, które oferuje Spółka jest ściśle powiązana z sytuacją ekonomiczną firm prowadzących działalność w Polsce – obniżenie wzrostu PKB może spowodować zmniejszenie nakładów na promocję), poziom inflacji (niezależna od spółki konieczność podniesienia cen na usługi oferowane przez spółkę lub obniżenie rentowności spółki w celu utrzymania konkurencyjności), poziom stóp procentowych (podwyższenie będzie miało negatywny wpływ na koszt finansowania działalności).

## **2. Ryzyko wzrostu cen gwarancji ubezpieczeniowych dla organizacji wyjazdów zagranicznych**

Spółka w ramach prowadzonej działalności korzysta z gwarancji ubezpieczeniowych dla organizatorów wyjazdów zagranicznych. W związku ze zdarzającymi się upadkami biur turystycznych istnieje ryzyko wzrostu cen gwarancji ubezpieczeniowych, co może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę.

## **3. Ryzyko związane z konkurencją i spadkiem marż**

ICP Group SA prowadzi swoją działalność w branży, która cechuje się wysoką konkurencją i stosunkowo niskimi barierami wejścia. Nie można wykluczyć, że w przyszłości zwiększy się liczba spółek oferujących podobne usługi, co może spowodować konieczność obniżania marż na usługi oferowane przez Spółkę oraz zwiększenie kosztów związanych z promocją. Zdarzenia te w konsekwencji mogą wpłynąć negatywnie na sytuację finansową Spółki.

## **4. Ryzyko związane ze zmianami przepisów prawa w tym prawa podatkowego**

Regulacje prawne w Polsce, a w szczególności polski system podatkowy, ulegają ciągłym zmianom. Niektóre przepisy podatkowe nie zostały sformułowane w sposób dostatecznie precyzyjny. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a praktyka organów skarbowych oraz orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, są w dalszym ciągu niejednolite. Zachodzi konieczność ponoszenia kosztów monitoringu zmian legislacyjnych oraz dostosowywania działalności do zmieniających się przepisów. Istnieje ryzyko rozbieżności interpretacyjnych przepisów prawa dokonywanych przez Spółkę oraz organy administracji. Spółka nie może wykluczyć wystąpienia w przyszłości zmian w przepisach prawa, w tym zmian systemu podatkowego, które mogą mieć negatywny wpływ na działalność spółki. Spółka korzysta z usług doświadczonych radców prawnych i kancelarii podatkowych.

## **5. Ryzyko niezrealizowania strategii rozwoju**

Strategia rozwoju Spółki opiera się na dalszym rozwoju palety usług. Nie można wykluczyć ryzyka, że rozwijane przez Emitenta usługi nie spotkają się z zainteresowaniem potencjalnych klientów. W takim przypadku dalszy wzrost wyników Spółki przyjęty w Strategii rozwoju Spółki może ulec wyhamowaniu.

## **6. Ryzyko związane ze sprzedażą usług**

Spółka pozyskuje swoich klientów głównie poprzez przetargi, do których Spółka zostaje zapraszana. Po otrzymaniu zapytania ofertowego Spółka rozpoczyna pracę nad przygotowaniem oferty dla danego klienta. Ze względu na specyfikę branży marketingowej w Polsce przygotowanie oferty i udział w przetargach jest nieodpłatny. Istnieje ryzyko, że Spółka pomimo przygotowania oferty i poniesienia kosztów z tym związanych nie zostanie wybrana lub nie podejmie współpracy z kontrahentem dla którego przygotowywała odpowiedź na zapytanie ofertowe. Dlatego należy brać pod uwagę możliwość poniesienia bezwrotnych kosztów związanych z przygotowaniem oferty.

## 7. Ryzyko niepozyskania nowych kontraktów

Nie można wykluczyć ryzyka, że w kolejnych latach, na skutek trudnych do przewidzenia czynników, Spółka będzie miał problemy z pozyskaniem nowych kontraktów, które gwarantowałyby jej przychody gwarantujące dalszy rozwój. Coraz silniej rozwijający się rynek usług pozapłacowych oraz systemów motywacyjnych może przyciągnąć nowych konkurentów, którzy aby zaistnieć mogą proponować stawki za swoje usługi poniżej rentowności. Mogłoby to negatywnie wpłynąć na wyniki, działalność oraz sytuację finansową Spółki.

## 8. Ryzyko związane z silną pozycją odbiorców

Spółka wśród swoich potencjalnych i obecnych klientów posiada wiele podmiotów, które znacząco przekraczają skalę działalności Spółki. Znaczenie tych odbiorców w strukturze przychodów Spółki jest nieproporcjonalnie większe niż znaczenie Spółki w strukturze dostaw tychże odbiorców. Istnieje zatem możliwość, że Spółka podczas rozmów negocjacyjnych zajmie nierówną pozycję w stosunku do odbiorcy. W sytuacji, gdy odbiorca wykorzystuje taką sytuację Spółka może być zmuszona do obniżenia swoich oczekiwań finansowych względem swojego klienta, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki.

## 9. Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Sukces w branży, w której działa Spółka zależy od doświadczenia, kompetencji, kreatywności i zaangażowania pracowników. W branży marketingowej kapitał ludzki jest jednym z czynników kształtujących pozycję konkurencyjną firmy. Utrata kluczowych pracowników może spowodować chwilowe zmniejszenie przychodów ze sprzedaży a także zwiększenie kosztów związanych z poszukiwaniem kompetentnych następców. Aby uniknąć tego typu ryzyka Spółka prowadzi odpowiedzialną politykę kadrową opartą na systemie prowizyjno – premiowym. Intensywnie wspiera również rozwój swoich pracowników poprzez szkolenia zewnętrznych firm prowadzonych w kraju i zagranicą. Dzięki takim działaniom pracownicy stale zwiększają swoje kwalifikacje, co pozwala im na osiągnięcie jeszcze lepszych wyników, a co za tym idzie także wymiernych korzyści finansowych.

## 10. Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych klientów

W 2016 r. udział największego klienta w przychodach netto ze sprzedaży ICP Group spadł o 2,2% i wyniósł 21,7%, a 66,7% przychodów netto ze sprzedaży zostało wygenerowanych przez 10-największych klientów podczas gdy w 2014 roku było to 73,4%. W dalszym ciągu istnieje ryzyko uzależnienia od kluczowych klientów. Utrata kluczowego klienta może bardzo negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe generowane przez Emitenta. ICP Group SA dywersyfikuje źródła generowanych przychodów poprzez wprowadzanie nowych usług.

## 11. Ryzyko związane z należnościami

Rynek na którym działa Spółka wiąże się z częstym zawieraniem transakcji o dużej wartości, co przy odroczonym terminie płatności, po wykonaniu usługi przenosiłoby koszt ich wykonania na Spółkę i negatywnie wpływałoby na jej płynność. Opóźnienia w zapłacie, bądź brak zapłaty w skrajnym wypadku może doprowadzić do utraty płynności Spółki, co w krótkim terminie mogłoby istotnie ograniczyć możliwość oferowania usług w pełnym zakresie przez Spółkę. Aby ograniczyć ryzyko związane z należnościami i utratą płynności, Spółka w kontaktach

z klientami zapewnia sobie, w zawieranych umowach, dokonywanie przez nich przedpłat na realizowane usługi przez co ogranicza zaangażowanie własnych środków na organizację imprez klientów. Ponadto Spółka posiada sprawnie funkcjonujący system monitorowania i ściągania należności dzięki czemu, ściąga je na bieżąco i nie tworzy odpisów aktualizujących ich stan.

## 12. Ryzyko związane ze zmiennością ceny walut obcych

Spółka w znacznym stopniu realizuje swoje usługi poza granicami kraju. Znaczna część kosztów ponoszona jest w walutach obcych, natomiast płatności Spółka przyjmuje w walucie polskiej, co może obniżyć efektywność realizowanych przedsięwzięć. W 2015 r. udział kosztów poniesionych w walutach obcych w kosztach działalności operacyjnej ICP Group SA nieznacznie wzrósł i wyniósł 26,8% podczas gdy w roku 2014 wynosił 25,9%. Natomiast udział przychodów w walutach obcych w przychodach ze sprzedaży netto Emitenta wyniósł 7,9% podczas gdy w roku 2014 wynosił 2,3%. Istotny wzrost kursu EUR, USD lub innych walut obcych w okresie pomiędzy przyjęciem płatności od klientów Spółki a wykupieniem usług końcowych może w krótkim okresie znacząco wpłynąć na koszty poniesione przez Spółkę.

ICP Group SA wprowadza nowe usługi, w szczególności pod marką Poland Concept, dla których koszty wytworzenia w przeważającej mierze ponoszone są w krajowej walucie, dzięki czemu udział kosztów ponoszonych w obcych walutach w kolejnych latach może się zmniejszać. Ponadto spółka rozwija sprzedaż eksportową, aby poprzez zwiększenie przychodów ze sprzedaży denominowanych w obcych walutach obcych bilansować przychody i koszty w walutach obcych i tym samym ograniczać ryzyko związane ze zmiennością ceny walut obcych.

## XV. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego.

Zarząd ICP Group SA oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy kwartalne sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Polsce oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową ICP Group SA oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji ICP Group SA

## XVI. Dane teleadresowe Emitenta

ICP Group SA  
02-681 Warszawa  
Al. Wyścigowa 6  
tel. 48 22 54 88 100  
fax +48 22 54 88 111  
[www.icpgroup.pl](http://www.icpgroup.pl)  
[info@icpgroup.pl](mailto:info@icpgroup.pl)  
REGON: 140887871  
NIP: 521 342 56 25  
KRS: 0000398701