

**SKONSOLIDOWANY**

**RAPORT**

**za II kwartał 2016 r.**

**okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2016 r.**

**ICP Group S.A.**



**Warszawa, 12 sierpnia 2016 roku**

## Spis treści

Spis treści.....	2
I. List Zarządu do Akcjonariuszy ICP Group S.A.....	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 .....	9
VI. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ICP Group S.A.....	10
VII. Jednostkowe sprawozdanie finansowe ICP Group S.A.....	15
VIII. Władze Spółki, akcjonariat .....	20
IX. Opis działalności .....	21
X. Spółki zależne .....	25
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 ... ..	26
XIII. Strategia rozwoju na lata 2015-2016.....	26
XIV. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.....	27
XV. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego .....	30
XVI. Dane teleadresowe Emitenta.....	31

## **I. List Zarządu do Akcjonariuszy ICP Group S.A.**

Warszawa, 12 sierpnia 2016 r.

Szanowni Akcjonariusze,

Niniejszym mamy przyjemność przekazać Państwu raport kwartalny skonsolidowany prezentujący wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową ICP Group S.A. w drugim kwartale 2016 roku.

Drugi kwartał 2016 r. przyniósł dalszy wzrost przychodów w stosunku do roku poprzedniego – Grupa Kapitałowa osiągnęła 10.153 tys. zł skonsolidowanych przychodów, o 31,42% więcej, niż w drugim kwartale 2015 r.

Po dwóch kwartałach 2016 r. Grupa może poszczycić się osiągnięciem rekordowych przychodów na poziomie 19.623 tys. zł, wobec 13.715 tys. zł osiągniętych w pierwszym półroczu 2015 r. (wzrost aż o 43%!) Wynik finansowy netto pierwszego półrocza przekroczył milion złotych, osiągając 1092 tys. zł., co jest w historii Grupy wartością rekordową. Rekordowy wynik za I półrocze 2016 roku jest efektem bardzo dobrego wyniku finansowego za I kw.2016 w wysokości 755,7 tys. zł i dobrego wyniku finansowego za II kw. 2016 w wysokości 336,7 tys. zł tj. o 2,5% lepszego niż w drugim kwartale 2015 r.

Na tak dobre wyniki miała wpływ coraz lepsza sytuacja finansowa i rekordowa liczba zleceń, realizowanych w spółce matce ICP Group SA w I kw.2016 r., oraz szeroki portfel zleceń przejętej w drugiej połowie ubiegłego roku spółki, działającej w obszarze custom publishingu oraz content marketingu - Concept Publishing Polska Sp. z o.o., której przychody w I półroczu br. wyniosły 3.063,9 tys. zł, a zysk osiągnął 195,1 tys. zł.

Spółka kładzie duży nacisk na innowacje, nowe technologie oraz dalszy rozwój wyspecjalizowanego zespołu do obsługi przetargów publicznych. Zarząd zakłada, że udział zleceń uzyskanych w wyniku przetargów będzie systematycznie wzrastał w kolejnych okresach.

Zapraszamy do lektury raportu kwartalnego za II kwartał 2016 roku.

Polecamy także naszą stronę internetową [www.icpgroup.pl](http://www.icpgroup.pl), na której znajdują się aktualne informacje o ICP Group S.A.

Dziękujemy za zaufanie, jakim Państwo nas obdarzacie już od 14 lat.

**Z poważaniem**

**Prezes Zarządu ICP Group S.A.**

**Krzysztof Michniewicz**

## II. Wybrane dane finansowe

### 1. Skonsolidowane wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej ICP Group S.A.

Lp.	Dane finansowe	Na dzień 30.06.2016		Na dzień 30.06.2015	
1	Kapitał własny	3.515.714,44		2.394.849,59	
2	Należności długoterminowe	0,00		0,00	
3	Należności krótkoterminowe	3.904.419,80		3.093.302,76	
4	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1.426.868,65		129.091,63	
5	Zobowiązania długoterminowe	0,00		0,00	
6	Zobowiązania krótkoterminowe	4.747.660,17		3.148.126,61	
		II kwartał 2016 od 01.04.2016 do 30.06.2016	II kwartał 2015 od 01.04.2015 do 30.06.2015	II kwartał 2016 narastająco od 01.01.2016 do 30.06.2016	II kwartał 2015 narastająco od 01.01.2015 do 30.06.2015
7	Amortyzacja	75.438,34	42.599,94	121.513,04	89.340,60
8	Przychody netto ze sprzedaży	10.153.179,97	7.725.222,63	19.622.793,66	13.715.253,25
9	Zysk/strata na sprzedaży	490.212,96	460.936,57	1.413.647,44	469.514,38
10	Zysk/strata na działalności operacyjnej	468.294,77	440.721,62	1.386.549,90	436.111,76
11	Zysk/strata brutto	391.398,73	404.302,90	1.275.651,75	352.133,05
12	Zysk/strata netto	336.724,73	328.573,90	1.092.432,75	265.877,05
13	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(326.209,51)	311.237,13	220.914,23	(940.824,78)
14	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(52.919,12)	(174.124,73)	(83.429,81)	(198.873,21)
15	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	217.277,18	(511.041,05)	(52.805,38)	652.989,52
16	Przepływy pieniężne netto razem	(161.851,45)	(373.928,65)	84.679,04	(486.708,47)

**2. Wybrane dane finansowe jednostkowe ICP Group S.A.**

Lp.	Dane finansowe	Na dzień 30.06.2016		Na dzień 30.06.2015	
1	Kapitał własny	3.961.769,04		3.082.378,21	
2	Należności długoterminowe	0,00		0,00	
3	Należności krótkoterminowe	2.294.122,52		2.841.386,02	
4	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1.317.969,58		119.527,88	
5	Zobowiązania długoterminowe	0,00		0,00	
6	Zobowiązania krótkoterminowe	2.960.491,09		3.056.835,21	
		II kwartał 2016 od 01.04.2016 do 30.06.2016	II kwartał 2015 od 01.04.2015 do 30.06.2015	II kwartał 2016 narastająco od 01.01.2016 do 30.06.2016	II kwartał 2015 narastająco od 01.01.2015 do 30.06.2015
7	Amortyzacja	51.761,22	28.070,76	83.306,74	60.282,24
8	Przychody netto ze sprzedaży	7.322.528,92	6.922.926,04	13.685.353,22	11.999.413,26
9	Zysk/strata na sprzedaży	423.968,61	499.692,54	968.528,64	607.514,68
10	Zysk/strata na działalności operacyjnej	417.039,81	494.427,14	958.338,99	599.863,16
11	Zysk/strata brutto	384.281,12	464.141,92	937.021,72	524.181,49
12	Zysk/strata netto	340.457,12	388.412,92	793.888,72	437.925,49
13	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	200.415,68	636.445,07	264.674,82	(667.648,50)
14	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	33.980,88	(404.124,73)	(200.131,81)	(428.873,21)
15	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	217.277,18	(511.041,05)	(52.805,38)	652.989,52
16	Przepływy pieniężne netto razem	451.673,74	(278.720,71)	11.737,63	(443.532,19)

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

W II kwartale 2016 roku Spółka nie dokonywała zmiany stosowanych zasad rachunkowości. Poniżej przyjęte przez Spółkę zasady 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.

## **Raport za II kwartał 2016 roku**

---

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

## Raport za II kwartał 2016 roku

---

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**

Grupa Kapitałowa ICP Group S.A. ma za sobą bardzo udany okres I półrocza 2016 r.

Po rekordowym I kw. 2016 r. drugi kwartał okazał się równie dobry pod względem przychodów, które wzrosły o 7,2% w stosunku do przychodów za I kw. 2016. Grupa może poszczycić się osiągnięciem rekordowych przychodów za I półrocze na poziomie 19.623 tys. zł, wobec 13.715 tys. zł osiągniętych w pierwszym półroczu 2015 r. (wzrost o 43%) W II kwartale 2016 r. przychody skonsolidowane GK wyniosły 10.153 tys. zł, a zysk netto wyniósł 336,7 tys. zł. Wzrost przychodów GK o ponad 31% w porównaniu do ubiegłego roku to efekt większego portfela zamówień, realizowanych zarówno przez spółkę-matkę ICP Group S.A., jak i spółki zależne.

Duży wpływ na znaczący wzrost przychodów Grupy miały wyniki przejętej we wrześniu 2015 r. spółki zależnej – Concept Publishing Polska Sp. z o.o. Przychody Concept Publishing Polska Sp. z o.o. w II kwartale wyniosły 1.262,4 tys. zł, a za I półrocze 2016 r. wyniosły łącznie 3.063,9 tys. zł.

W II kwartale 2016 r. jednostkowe przychody ICP Group S.A. wyniosły 7.323 tys. zł i wzrosły o 5,8% rdr a zysk netto wyniósł 340,5 tys. zł. i stanowił 87,7% rdr.

Dobre wyniki finansowe GK w pierwszym półroczu są efektem przeprowadzonych w 2015 r. zmian organizacyjnych oraz nabyciem spółki Concept Publishing Polska Sp. z o.o. i są dobrym prognostykiem na drugą połowę roku. Należy jednak zauważyć, że III kw. w działalności GK tradycyjnie charakteryzuje się mniejszą aktywnością, a co za tym idzie słabszymi wynikami finansowymi.



## **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 2016 roku działania Spółki koncentrują się wokół poprawy efektywności sprzedażowej w zakresie new business i client service. Działania są realizowane poprzez budowę silnego działu sprzedaży, a także wprowadzenie systemu zarządzania relacjami z obecnymi klientami. Istotnym elementem związanym z rozwojem i nowymi technologiami jest rozbudowa własnego systemu do zarządzania programami motywacyjnymi uwzględniając nowe funkcjonalności w zakresie oczekiwań klientów i oferty spółki.

Spółka aktywnie rozwija istniejącą bazę produktów, wprowadzając na przykład nowe rodzaje *incentive travel*. Są one dedykowane określonym pasjom, będą posiadać rozbudowywane elementy CSR, czy zawierać oferty wyjazdu na nowe rynki geograficzne.

Na rosnącą innowacyjność Spółki wpływać będzie:

- integracja istniejących i tworzenie nowych produktów,
- poszerzenie kompetencji Grupy o usługi oparte na know-how strategiczno-marketingowym, których rentowność jest wyższa od innych usług oferowanych do tej pory
- 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).

## VI. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ICP Group S.A.

### 1. Bilans Grupy Kapitałowej ICP Group S.A.

AKTYWA (w PLN)	30.06.2016	30.06.2015
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>1.472.954,29</b>	<b>996.785,54</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	<b>339.103,07</b>	<b>390.805,21</b>
3. Inne wartości niematerialne i prawne	339.103,07	390.805,21
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	<b>401.816,64</b>	<b>19.417,51</b>
1. Wartość firmy – jednostki zależne PHARMA	10.096,99	19.417,51
2. Wartość firmy – jednostki zależne CPP	391.719,65	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	<b>658.873,21</b>	<b>544.479,27</b>
1. Środki trwałe	650.533,21	335.535,29
b) budynki, lokale i obiekty inż. lądowej i wodnej	482.550,94	234.674,34
c) urządzenia techniczne i maszyny	138.899,39	86.131,66
d) środki transportu	15.954,47	0,00
e) inne środki trwałe	13.128,41	14.729,29
2. Środki trwałe w budowie	8.340,00	208.943,98
IV. Inwestycje długoterminowe	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	<b>73.161,37</b>	<b>42.083,55</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	73.161,37	42.083,55
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>7.016.019,20</b>	<b>4.700.537,08</b>
I. Zapasy	<b>303.471,81</b>	<b>715.774,03</b>
1. Materiały	0,00	1.880,00
5. Zaliczki na poczet dostaw	303.471,81	713.894,03
II. Należności krótkoterminowe	<b>3.904.419,80</b>	<b>3.093.302,76</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	15.668,61	15.668,61
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
b) inne	15.668,61	15.668,61
2. Należności od pozostałych jednostek	3.888.751,19	3.077.634,15
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3.316.933,41	2.674.343,90
- do 12 miesięcy	3.316.933,41	2.674.343,90
b) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	28.670,00	7.018,00
c) inne	543.147,78	396.272,25
III. Inwestycje krótkoterminowe	<b>1.948.346,71</b>	<b>129.091,63</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1.948.346,71	129.091,63
c) w pozostałych jednostkach – udzielone pożyczki	521.478,06	0,00
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1.426.868,65	129.091,63
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1.426.868,65	129.091,63
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	<b>859.780,88</b>	<b>762.368,66</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>8.488.973,49</b>	<b>5.697.322,62</b>

**Raport za II kwartał 2016 roku**
**2. Bilans Grupy Kapitałowej ICP Group S.A. c.d.**

PASYWA (w PLN)	30.06.2016	30.06.2015
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>3.515.714,44</b>	<b>2.394.849,59</b>
I. Kapitał podstawowy	533.746,80	533.746,80
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
IV. Kapitał zapasowy	1.912.495,65	1.869.440,17
V. Kapitał Zapasowy /agio/	260.790,00	260.790,00
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	2.155,91	2.155,91
VII. Kapitał zapasowy z dopłat	0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(285.906,67)	(537.160,34)
Zysk /wielkość dodatnia/	480.372,12	0,00
Strata /wielkość ujemna/	(766.278,79)	(537.160,34)
IX. Zysk (strata) netto roku obrotowego	1.092.432,75	265.877,05
Zysk netto /wartość dodatnia/	1.092.432,75	433.265,23
Strata netto /wielkość ujemna/	0,00	(167.388,18)
X. Odpisy z zysku netto roku obrotowego	0,00	0,00
<b>B. Kapitał mniejszości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>4.973.259,05</b>	<b>3.302.473,03</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	225.598,88	147.535,51
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24.148,68	20.543,15
Pozostałe rezerwy	201.450,20	126.992,36
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	4.747.660,17	3.148.126,61
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	4.725.254,09	3.132.289,81
a) kredyty i pożyczki	637.538,72	718.152,70
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1.611.541,81	876.972,47
- do 12 miesięcy	1.611.541,81	876.972,47
e) zaliczki otrzymane na dostawy	1.931.260,92	966.383,95
g) zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	405.990,70	345.348,15
h) z tytułu wynagrodzeń	20.701,07	4.853,54
i) inne	118.220,87	220.579,00
3. Fundusze specjalne	22.406,08	15.836,80
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	6.810,91
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	6.810,91
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>8.488.973,49</b>	<b>5.697.322,62</b>

**Raport za II kwartał 2016 roku**
**3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej ICP Group S.A.**

Rachunek Zysków i Strat (w PLN)	II KWARTAŁ 2016 od 01.04.2016 do 30.06.2016	II KWARTAŁ 2015 od 01.04.2015 do 30.06.2015	II KWARTAŁ 2016 Narastająco od 01.01.2016 do 30.06.2016	II KWARTAŁ 2015 Narastająco od 01.01.2015 do 30.06.2015
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>10.153.179,97</b>	<b>7.725.222,63</b>	<b>19.622.793,66</b>	<b>13.715.253,25</b>
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>9.662.967,01</b>	<b>7.264.286,06</b>	<b>18.209.146,22</b>	<b>13.245.738,87</b>
1. Amortyzacja	75.438,34	42.599,94	121.513,04	89.340,60
2. Zużycie materiałów i energii	47.528,70	63.474,67	91.843,61	91.020,70
3. Usługi obce	1.242.676,93	697.091,53	2.319.832,16	1.372.193,83
4. Podatki i opłaty / brak podatku akcyzowego /	984,18	1.132,93	1.838,89	2.106,94
5. Wynagrodzenia	368.769,71	217.076,87	888.419,57	407.635,14
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	75.876,34	58.792,60	176.821,85	109.205,25
7. Pozostałe koszty rodzajowe	46.721,26	83.702,96	112.938,52	136.619,83
8. Wartość sprzedanych usług	7.804.971,55	6.100.414,56	14.495.938,58	11.037.616,58
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>490.212,96</b>	<b>460.936,57</b>	<b>1.413.647,44</b>	<b>469.514,38</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>54.687,61</b>	<b>125.012,48</b>	<b>82.926,46</b>	<b>229.077,86</b>
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dotacje	0,00	104.755,00	0,00	192.150,00
3. Inne przychody operacyjne	54.687,61	20.257,48	82.926,46	36.927,86
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>76.605,80</b>	<b>145.227,43</b>	<b>110.024,00</b>	<b>262.480,48</b>
1. Inne koszty operacyjne	76.605,80	145.227,43	110.024,00	262.480,48
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>468.294,77</b>	<b>440.721,62</b>	<b>1.386.549,90</b>	<b>436.111,76</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>(6.688,39)</b>	<b>441,98</b>	<b>1.697,49</b>	<b>5.637,26</b>
1. Odsetki / brak od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej lub proporcjonalnej/	135,34	441,98	281,61	1.446,75
2. Inne	(6.823,73)	0,00	1.415,88	4.190,51
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>44.835,18</b>	<b>34.530,57</b>	<b>61.850,70</b>	<b>84.955,71</b>
1. Odsetki / brak od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej lub proporcjonalnej/	4.173,89	1.232,72	8.887,52	1.453,92
2. Inne	40.661,29	33.297,85	52.963,18	83.501,79
<b>J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-)</b>	<b>416.771,20</b>	<b>406.633,03</b>	<b>1.326.396,69</b>	<b>356.793,31</b>
<b>L. Odpis wartości firmy – jednostki zależne</b>	<b>25.372,47</b>	<b>2.330,13</b>	<b>50.744,94</b>	<b>4.660,26</b>
<b>O. Zysk (strata) brutto (J+K-L+M)</b>	<b>391.398,73</b>	<b>404.302,90</b>	<b>1.275.651,75</b>	<b>352.133,05</b>
<b>P. Podatek dochodowy - bieżący</b>	<b>54.674,00</b>	<b>75.729,00</b>	<b>183.219,00</b>	<b>86.256,00</b>
- Podatek dochodowy odroczony	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>S. Zysk (strata) netto (P-Q+/-R)</b>	<b>336.724,73</b>	<b>328.573,90</b>	<b>1.092.432,75</b>	<b>265.877,05</b>

**Raport za II kwartał 2016 roku**
**4. Rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej ICP Group S.A.**

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (w PLN) metoda pośrednia	II KWARTAŁ 2016 od 01.04.2016 do 30.06.2016	II KWARTAŁ 2015 od 01.04.2015 do 30.06.2015	II KWARTAŁ 2016 Narastająco od 01.01.2016 do 30.06.2016	II KWARTAŁ 2015 Narastająco od 01.01.2015 do 30.06.2015
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>336.724,73</b>	<b>328.573,90</b>	<b>1.092.432,75</b>	<b>265.877,05</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>(662.934,24)</b>	<b>(17.336,77)</b>	<b>(871.518,52)</b>	<b>(1.206.701,83)</b>
1 Amortyzacja	75.438,34	42.599,94	121.513,04	89.340,60
2 Odpis wartości firmy	25.372,47	2.330,13	50.744,94	4.660,26
3 Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4 Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00	0,00	0,00
5 Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
6 Zmiana stanu rezerw	(175.055,00)	(81.500,00)	(182.055,00)	(94.500,00)
7 Zmiana stanu zapasów	149.424,55	(136.740,59)	(250.578,18)	(705.415,30)
8 Zmiana stanu należności	1.400.864,25	(547.575,11)	(47.854,50)	(348.222,91)
9 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(2.276.416,34)	702.912,49	(458.902,31)	206.671,01
10 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych - czynne	138.615,99	3.945,46	(28.296,24)	(266.097,48)
11 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych - bierne	(1.178,50)	(3.309,09)	(76.090,27)	(93.138,01)
12 Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)</b>	<b>(326.209,51)</b>	<b>311.237,13</b>	<b>220.914,23</b>	<b>(940.824,78)</b>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1 Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>52.919,12</b>	<b>174.124,73</b>	<b>83.429,81</b>	<b>198.873,21</b>
1 Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	52.919,12	174.124,73	83.429,81	198.873,21
<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)</b>	<b>(52.919,12)</b>	<b>(174.124,73)</b>	<b>(83.429,81)</b>	<b>(198.873,21)</b>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>217.277,18</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>652.989,52</b>
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	217.277,18	0,00	0,00	652.989,52
3 Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>0,00</b>	<b>511.041,05</b>	<b>52.805,38</b>	<b>0,00</b>
1 Spłata kredytów i pożyczek	0,00	511.041,05	52.805,38	0,00
2 Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3 Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)</b>	<b>217.277,18</b>	<b>(511.041,05)</b>	<b>(52.805,38)</b>	<b>652.989,52</b>
<b>D. Przeptywy pieniężne netto razem (A.III + B.III + C.III)</b>	<b>(161.851,45)</b>	<b>(373.928,65)</b>	<b>84.679,04</b>	<b>(486.708,47)</b>
<b>E. Bilansowe zmiany stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(161.851,45)</b>	<b>(373.928,65)</b>	<b>84.679,04</b>	<b>(486.708,47)</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- przepływy pieniężne netto	(161.851,45)	(373.928,65)	84.679,04	(486.708,47)
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1.588.720,10</b>	<b>503.020,28</b>	<b>1.342.189,61</b>	<b>615.800,10</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F + D), w tym</b>	<b>1.426.868,65</b>	<b>129.091,63</b>	<b>1.426.868,65</b>	<b>129.091,63</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	22.406,08	15.836,80	22.406,08	15.836,80

**5. Zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej ICP Group S.A.**

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w PLN)	II KWARTAŁ 2016 od 01.04.2016 do 30.06.2016	II KWARTAŁ 2015 od 01.04.2015 do 30.06.2015	II KWARTAŁ 2016 Narastająco od 01.01.2016 do 30.06.2016	II KWARTAŁ 2015 Narastająco od 01.01.2015 do 30.06.2015
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>3.178.989,71</b>	<b>2.066.275,69</b>	<b>2.423.281,69</b>	<b>2.128.972,54</b>
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	533.746,80	533.746,80	533.746,80	533.746,80
a) zwiększenia (z tytułu) emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	533.746,80	533.746,80	533.746,80	533.746,80
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	1.869.440,17	1.323.656,76	1.869.440,17	1.323.656,76
zwiększenia z podziału zysku ICP Group S.A	43.055,48	545.783,41	43.055,48	545.783,41
zwiększenia z zysku Incentive Concept Poland Sp. z o.o. Sp. Koman.	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1. Kapitał zapasowy na koniec okresu	1.912.495,65	1.869.440,17	1.912.495,65	1.869.440,17
3. Kapitał zapasowy /agio/ na początek okresu	260.790,00	260.790,00	260.790,00	260.790,00
a) zwiększenia (z tytułu) emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu) kosztów emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1 Kapitał zapasowy /agio/ na koniec okresu	260.790,00	260.790,00	260.790,00	260.790,00
4. Kapitał rezerwowy na początek okresu	2.155,91	2.155,91	2.155,91	2.155,91
a) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1. Kapitał rezerwowy na koniec okresu	2.155,91	2.155,91	2.155,91	2.155,91
5. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	523.427,60	545.783,41	523.427,60	545.783,41
b) zmniejszenia (z tytułu) przeniesienia na kapitał zapasowy z podziału zysku ICP Group S.A.	(43.055,48)	(545.783,41)	(43.055,48)	(545.783,41)
c) zmniejszenia z tytułu wypłaty dywidendy z ICP Group S.A.	0,00	0,00	0,00	0,00
5.1. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	480.372,12	0,00	480.372,12	0,00
5.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(766.278,79)	(537.160,34)	(766.278,79)	(537.160,34)
5.3. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(766.278,79)	(537.160,34)	(766.278,79)	(537.160,34)
6. Wynik netto na 31.03.2016 na początek okresu	755.708,02	(62.696,85)	0,00	0,00
6.1 Wynik netto na 30.06.2016 na koniec okresu	1.092.432,75	265.877,05	1.092.432,75	265.877,05
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )</b>	<b>3.515.714,44</b>	<b>2.394.849,59</b>	<b>3.515.714,44</b>	<b>2.394.849,59</b>

## VII. Jednostkowe sprawozdanie finansowe ICP Group S.A.

### 1. Jednostkowy bilans ICP Group S.A.

AKTYWA (w PLN)	30.06.2016	30.06.2015
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>2.467.098,13</b>	<b>1.922.785,42</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	<b>8.530,76</b>	<b>13.553,88</b>
3. Inne wartości niematerialne i prawne	8.530,76	13.553,88
II. Rzeczowe aktywa trwałe	<b>609.927,73</b>	<b>534.720,01</b>
1. Środki trwałe	601.587,73	325.776,03
b) budynki, lokale i obiekty inż. lądowej i wodnej	478.981,77	234.674,34
c) urządzenia techniczne i maszyny	93.523,08	76.372,40
d) środki transportu	15.954,47	0,00
e) inne środki trwałe	13.128,41	14.729,29
2. Środki trwałe w budowie	8.340,00	208.943,98
III. Należności długoterminowe	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
IV. Inwestycje długoterminowe	<b>1.775.478,27</b>	<b>1.332.427,98</b>
3. Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	1.775.478,27	1.332.427,98
- udziały i akcje	250.000,00	150.000,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	621.678,27	682.427,98
- inne długoterminowe aktywa finansowe	903.800,00	500.000,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	<b>73.161,37</b>	<b>42.083,55</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	73.161,37	42.083,55
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>4.680.760,88</b>	<b>4.370.774,42</b>
I. Zapasy	<b>303.471,81</b>	<b>715.774,03</b>
1. Materiały	0,00	1.880,00
5. Zaliczki na poczet dostaw	303.471,81	713.894,03
II. Należności krótkoterminowe	<b>2.294.122,52</b>	<b>2.841.386,02</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	33.086,91	28.152,31
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	17.418,30	12.483,70
b) inne	15.668,61	15.668,61
2. Należności od pozostałych jednostek	2.261.035,61	2.813.233,71
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	2.033.683,67	2.560.359,07
b) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	21.652,00	0,00
c) inne	205.699,94	252.874,64
III. Inwestycje krótkoterminowe	<b>1.317.969,58</b>	<b>119.527,88</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1.317.969,58	119.527,88
a) w jednostkach powiązanych / udziały /	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1.317.969,58	119.527,88
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1.317.969,58	119.527,88
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	<b>765.196,97</b>	<b>694.086,49</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>7.147.859,01</b>	<b>6.293.559,84</b>

**Raport za II kwartał 2016 roku**

PASYWA (w PLN)	30.06.2016	30.06.2015
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>3.961.769,04</b>	<b>3.082.378,21</b>
I. Kapitał podstawowy	533.746,80	533.746,80
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
IV. Kapitał zapasowy	1.892.971,40	1.849.915,92
V. Kapitał zapasowy (agio)	260.790,00	260.790,00
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	480.372,12	0,00
Zysk /wartość dodatnia/	480.372,12	0,00
VIII. Zysk (strata) netto roku obrotowego	793.888,72	437.925,49
Zysk netto /wartość dodatnia/	793.888,72	437.925,49
Strata netto /wartość ujemna/	0,00	0,00
IX. Odpisy z zysku netto roku obrotowego	0,00	0,00
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>3.186.089,97</b>	<b>3.211.181,63</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	225.598,88	147.535,51
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24.148,68	20.543,15
Pozostałe rezerwy	201.450,20	126.992,36
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2.960.491,09	3.056.835,21
1. Wobec jednostek powiązanych	511,08	0,00
1) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	511,08	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	2.937.573,93	3.040.998,41
a) kredyty i pożyczki	340.588,44	718.152,70
b) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	717.568,76	873.689,87
- do 12 miesięcy	717.568,76	873.689,87
c) zaliczki otrzymane na dostawy	1.665.973,69	966.383,95
e) zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	113.223,22	305.534,80
f) z tytułu wynagrodzeń	4.847,62	4.853,54
g) inne	95.372,20	172.383,55
3. Fundusze specjalne	22.406,08	15.836,80
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	6.810,91
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	6.810,91
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>7.147.859,01</b>	<b>6.293.559,84</b>



## Raport za II kwartał 2016 roku

### 2. Jednostkowy rachunek zysków i strat ICP Group S.A.

Rachunek Zysków i Strat (w PLN)	II KWARTAŁ 2016 od 01.04.2016 do 30.06.2016	II KWARTAŁ 2015 od 01.04.2015 do 30.06.2015	II KWARTAŁ 2016 Narastająco od 01.01.2016 do 30.06.2016	II KWARTAŁ 2015 Narastająco od 01.01.2015 do 30.06.2015
<b>A. Przychody ze sprzedaży /brak od jednostek powiązanych/</b>	<b>7.322.528,92</b>	<b>6.922.926,04</b>	<b>13.685.353,22</b>	<b>11.999.413,26</b>
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>6.898.560,31</b>	<b>6.423.233,50</b>	<b>12.716.824,58</b>	<b>11.391.898,58</b>
1. Amortyzacja	51.761,22	28.070,76	83.306,74	60.282,24
2. Zużycie materiałów i energii	38.588,40	62.895,85	68.103,45	87.968,60
3. Usługi obce	764.722,66	561.464,20	1.414.558,90	1.115.957,24
4. Podatki i opłaty, w tym:	651,88	744,43	1.406,19	1.642,69
5. Wynagrodzenia	238.417,18	195.834,95	484.245,85	366.590,07
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	59.646,62	54.017,08	118.557,58	97.085,67
7. Pozostałe koszty rodzajowe	43.505,11	78.936,19	103.784,06	130.594,01
8. Wartość sprzedanych usług	5.701.267,24	5.441.270,04	10.442.861,81	9.531.778,06
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>423.968,61</b>	<b>499.692,54</b>	<b>968.528,64</b>	<b>607.514,68</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>26.987,85</b>	<b>50.955,06</b>	<b>54.470,85</b>	<b>90.319,89</b>
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dotacje	0,00	17.955,00	0,00	31.850,00
3. Inne przychody operacyjne	26.987,85	33.000,06	54.470,85	58.469,89
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>33.916,65</b>	<b>56.220,46</b>	<b>64.660,50</b>	<b>97.971,41</b>
1. Inne koszty operacyjne	33.916,65	56.220,46	64.660,50	97.971,41
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>417.039,81</b>	<b>494.427,14</b>	<b>958.338,99</b>	<b>599.863,16</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>(3.769,39)</b>	<b>4.245,35</b>	<b>8.379,47</b>	<b>9.274,04</b>
1. Odsetki, w tym:	<b>4.470,22</b>	<b>4.245,35</b>	<b>8.379,47</b>	<b>9.274,04</b>
- od jednostek powiązanych	4.336,42	3.803,37	8.101,12	7.827,29
2. Inne	(8.239,61)	0,00	0,00	0,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>28.989,30</b>	<b>34.530,57</b>	<b>29.696,74</b>	<b>84.955,71</b>
1. Odsetki / brak od jednostek powiązanych /	2.090,89	1.232,72	2.798,33	1.453,92
2. Inne	26.898,41	33.297,85	26.898,41	83.501,79
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>384.281,12</b>	<b>464.141,92</b>	<b>937.021,72</b>	<b>524.181,49</b>
<b>K. Zysk (strata) brutto (I+J)</b>	<b>384.281,12</b>	<b>464.141,92</b>	<b>937.021,72</b>	<b>524.181,49</b>
<b>L. Podatek dochodowy - bieżący</b>	<b>43.824,00</b>	<b>75.729,00</b>	<b>143.133,00</b>	<b>86.256,00</b>
1. Podatek dochodowy – odroczony	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>N. Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>340.457,12</b>	<b>388.412,92</b>	<b>793.888,72</b>	<b>437.925,49</b>

**Raport za II kwartał 2016 roku**
**3. Rachunek przepływów pieniężnych ICP Group S.A.**

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (w PLN) metoda pośrednia		II KWARTAŁ 2016 od 01.04.2016 do 30.06.2016	II KWARTAŁ 2015 od 01.04.2015 do 30.06.2015	II KWARTAŁ 2016 Narastająco od 01.01.2016 do 30.06.2016	II KWARTAŁ 2015 Narastająco od 01.01.2015 do 30.06.2015
<b>A</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I.	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>340.457,12</b>	<b>388.412,92</b>	<b>793.888,72</b>	<b>437.925,49</b>
II.	<b>Korekty razem</b>	<b>(140.041,44)</b>	<b>248.032,15</b>	<b>(529.213,90)</b>	<b>(1.105.573,99)</b>
1	Amortyzacja	51.761,22	28.070,76	83.306,74	60.282,24
2	Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Odsetki i udziały z zyskach (dywidendy)	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Zmiana stanu rezerw	(175.055,00)	(81.500,00)	(182.055,00)	(94.500,00)
6	Zmiana stanu zapasów	85.232,23	(136.740,59)	(250.578,18)	(705.415,30)
7	Zmiana stanu należności	1.153.066,34	(482.619,99)	(606.281,39)	(467.289,34)
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1.375.446,75)	897.112,61	471.744,22	366.675,40
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych – czynne	124.736,94	30.821,82	17.265,65	(220.774,89)
10	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych – bierne	0,00	(3.309,09)	(54.514,82)	(36.724,81)
11	Inne korekty	(4.336,42)	(3.803,37)	(8.101,12)	(7.827,29)
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)</b>	<b>200.415,68</b>	<b>636.445,07</b>	<b>264.674,82</b>	<b>(667.648,50)</b>
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I	<b>Wpływy</b>	<b>212.100,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Z aktywów finansowych w tym:	212.100,00	0,00	0,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych	212.100,00	0,00	0,00	0,00
-	Splata udzielonych pożyczek krótkoterminowych	212.100,00	0,00	0,00	0,00
II	<b>Wydatki</b>	<b>178.119,12</b>	<b>404.124,73</b>	<b>200.131,81</b>	<b>428.873,21</b>
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	28.119,12	174.124,73	50.131,81	198.873,21
2	Na aktywa finansowe, w tym:	150.000,00	230.000,00	150.000,00	230.000,00
	a) w jednostkach powiązanych	150.000,00	230.000,00	150.000,00	230.000,00
-	nabycie udziałów CPP	0,00	0,00	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe	150.000,00	230.000,00	150.000,00	230.000,00
-	inne – wniesienie dopłaty na kapitał zapasowy w CPP	0,00	0,00	0,00	0,00
III	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I – II)</b>	<b>33.980,88</b>	<b>(404.124,73)</b>	<b>(200.131,81)</b>	<b>(428.873,21)</b>
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I	<b>Wpływy</b>	<b>217.277,18</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>652.989,52</b>
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	217.277,18	0,00	0,00	652.989,52
3	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II	<b>Wydatki</b>	<b>0,00</b>	<b>511.041,05</b>	<b>52.805,38</b>	<b>0,00</b>
1	Splaty kredytów i pożyczek	0,00	511.041,05	52.805,38	0,00
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I – II)</b>	<b>217.277,18</b>	<b>(511.041,05)</b>	<b>(52.805,38)</b>	<b>652.989,52</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III + B.III + C.III)</b>	<b>451.673,74</b>	<b>(278.720,71)</b>	<b>11.737,63</b>	<b>(443.532,19)</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowe zmiany stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>451.673,74</b>	<b>(278.720,71)</b>	<b>11.737,63</b>	<b>(443.532,19)</b>
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
-	Przepływy pieniężne netto	451.673,74	(278.720,71)	11.737,63	(443.532,19)
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>866.295,84</b>	<b>398.248,59</b>	<b>1.306.231,95</b>	<b>563.060,07</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F + D), w tym</b>	<b>1.317.969,58</b>	<b>119.527,88</b>	<b>1.317.969,58</b>	<b>119.527,88</b>
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	22.406,08	15.836,80	22.406,08	15.836,80

**4. Zestawienie zmian w kapitale własnym ICP Group S.A.**

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w PLN)	II KWARTAŁ 2016 od 01.04.2016 do 30.06.2016	II KWARTAŁ 2015 od 01.04.2015 do 30.06.2015	II KWARTAŁ 2016 Narastająco od 01.01.2016 do 30.06.2016	II KWARTAŁ 2015 Narastająco od 01.01.2015 do 30.06.2015
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>3.621.311,92</b>	<b>2.693.965,29</b>	<b>3.167.880,32</b>	<b>2.644.452,72</b>
<b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>533.746,80</b>	<b>533.746,80</b>	<b>533.746,80</b>	<b>533.746,80</b>
a) zwiększenia (z tytułu) emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>533.746,80</b>	<b>533.746,80</b>	<b>533.746,80</b>	<b>533.746,80</b>
<b>2. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>1.849.915,92</b>	<b>1.304.132,51</b>	<b>1.849.915,92</b>	<b>1.304.132,51</b>
zwiększenia z podziału zysku ICP Group S.A	43.055,48	545.783,41	43.055,48	545.783,41
<b>2.1. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>1.892.971,40</b>	<b>1.849.915,92</b>	<b>1.892.971,40</b>	<b>1.849.915,92</b>
<b>3. Kapitał zapasowy /agio/ na początek okresu</b>	<b>260.790,00</b>	<b>260.790,00</b>	<b>260.790,00</b>	<b>260.790,00</b>
a) zwiększenia (z tytułu) emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu) kosztów emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>3.1. Kapitał zapasowy /agio/ na koniec okresu</b>	<b>260.790,00</b>	<b>260.790,00</b>	<b>260.790,00</b>	<b>260.790,00</b>
<b>4. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>523.427,60</b>	<b>545.783,41</b>	<b>523.427,60</b>	<b>545.783,41</b>
b) zmniejszenia (z tytułu) przeniesienie na kapitał zapasowy z podziału zysku ICP Group S.A.	(43.055,48)	(545.783,41)	(43.055,48)	(545.783,41)
c) z tytułu wypłaty dywidendy z ICP GROUP S.A.	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>4.1. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>480.372,12</b>	<b>0,00</b>	<b>480.372,12</b>	<b>0,00</b>
<b>4.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4.3. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5. Wynik netto na 31.03.2016 na początek okresu</b>	<b>453.431,60</b>	<b>49.512,57</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5.1. Wynik netto na 30.06.2016 na koniec okresu</b>	<b>793.888,72</b>	<b>437.925,49</b>	<b>793.888,72</b>	<b>437.925,49</b>
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>3.961.769,04</b>	<b>3.082.378,21</b>	<b>3.961.769,04</b>	<b>3.082.378,21</b>

## 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 S.A.

Na dzień sporządzenia raportu Zarząd Spółki jest trzyosobowy:

Krzysztof Michniewicz	– Prezes Zarządu
Krzysztof Mariusz Kozak	– Członek Zarządu
Anna Elżbieta Tederko	– Członek Zarządu

### 2. Rada Nadzorcza ICP Group S.A.

Na dzień sporządzenia raportu w skład Rady Nadzorczej ICP Group S.A. wchodzi:

Sławomir Mikołaj Hybsz	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Dariusz Zbytniewski	– Członek Rady Nadzorczej
Seweryn Jakubiec	– Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Marek Śliwiński	– Członek Rady Nadzorczej
Roger Adamowicz	– Członek Rady Nadzorczej

### 3. Akcjonariat ICP Group S.A.

Na dzień sporządzenia raportu, według informacji posiadanych przez Emitenta, akcjonariuszami ICP Group S.A. 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 S.A. to Spółka działająca w trzech komplementarnych obszarach związanych ze wsparciem sprzedaży:

### **1. Systemy motywacji i aktywizacji sprzedaży**



### **2. Programy lojalnościowe**



### **3. Programy badawczo – edukacyjne**



Dzięki produktom i usługom Grupy Klienci ICP Group zarządzają relacjami ze swoimi pracownikami, partnerami biznesowymi oraz klientami, przez co stają się bardziej konkurencyjni, osiągając biznesowe wymierne korzyści.

Spółka wdraża programy i realizuje projekty, które powodują:

- Zaangażowanie i motywowanie pracowników, co wpływa na poprawę retencji kluczowych zasobów kadrowych i większą wydajność.
- 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 i dynamiki rozwoju.
- Zdobywanie i lojalizowanie klientów co wpływa na budowanie trwałych więzi biznesowych, które pozwalają realizować plany sprzedażowe utrzymywać bądź powiększać pozycję rynkową

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 ICP**

## Raport za II kwartał 2016 roku

---

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

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 S.A. wchodzi następujące marki:

**Incentive Concept** – 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.



## Raport za II kwartał 2016 roku

---

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 wydarzeniem jak i po.



**Live Marketing Concept** - odpowiada za kreowanie i organizowanie eventów (tj. (zaplanowanych wydarzeń) oraz marketingowy i promocyjny wpływ wydarzeń. Live Marketing Concept tworzy nowy segment na rynku (live 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 Live Marketing Concept skierowane są do pracowników, partnerów biznesowych jak i do końcowych konsumentów określonych przez klientów ICP Group S.A.



**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.





**Luxury Concept** – usługi Travel & Concierge skierowane do zamożnych, indywidualnych klientów. Organizacja spersonalizowanych podróży na wszystkich kontynentach, 24h help desk. Wysoka jakość, dbałość o każdy szczegół, bezpieczeństwo, dyskrecja oraz dedykowana osoba do każdego klienta to główne cechy LC.



**Pharma Concept** - firma działająca w obszarze marketingu dla sektora farmaceutycznego, skupiająca się w szczególności na programach badawczych i edukacyjnych. Oferuje usługi, które w bezpośredni sposób wymiennie zwiększają sprzedaż produktów farmaceutycznych. Łącząc doświadczenia z zakresu marketingu oraz sprzedaży, prawa i rynku farmaceutycznego Emitent dostarcza swoim Klientom rozwiązania w zakresie komunikacji marketingowej, oparte na przeprowadzanych badaniach wśród odbiorców i lekarzy.

Pharma Concept od 2014 roku jest wyłącznym organizatorem polskiej edycji międzynarodowego konkursu Prix Galien, promującego innowacje w farmacji i medycynie ([www.prixgalien.pl](http://www.prixgalien.pl)).

Pharma Concept funkcjonuje w obrębie oddzielnej spółki – Pharma Concept Sp. z o.o. w 100% zależnej od ICP Group S.A.



## **X. Spółki zależne**

### **1. Pharma Concept Sp. z o.o.**

ICP Group S.A. posiada 100% udziałów w Spółce Pharma Concept Sp. z o.o. Kapitał zakładowy Pharma Concept Sp. z o.o. wynosi 150.000. zł. W spółce rozwijana jest część działalności ICP Group S.A. pod marką Pharma Concept.

Sprawozdanie finansowe Pharma Concept Sp. z o.o. podlega konsolidacji metodą pełną.

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

ICP Group S.A. posiada 100% udziałów w Spółce Concept Publishing Polska Sp. z o.o. Kapitał zakładowy wynosi 134. 600 zł. Transakcja nabycia udziałów miała miejsce 3 września 2015 r. Jednocześnie ICP Group S.A. dokonało dokapitalizowania spółki w wysokości 403.800 zł, celem przywrócenia jej płynności i zapewnienia dalszego dynamicznego rozwoju agencji.

Concept Publishing Polska Sp. z o.o. jest agencją specjalizującą się w tworzeniu narzędzi content-marketingowych. Od 12 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 4 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, Douglas, Biedronka, Elli Lilly, USP Zdrowie, Pioneer, Payback, Mayland Real Estates, Segece, OBI, Agrosimex etc.

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 S.A. nie podawała do publicznej wiadomości prognoz finansowych na rok 2016.

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

Na dzień 30 czerwca 2016 roku spółka dominująca ICP Group S.A. zatrudniała 11 osób na umowę o pracę.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku spółka zależna:

- Pharma Concept Sp. z o.o. zatrudniała 1 osobę na umowę o pracę a
- Concept Publishing Polska Sp. z o.o. zatrudniała 4 osoby na umowę o pracę.

## **XIII. Strategia rozwoju na lata 2015-2016**

ICP Group S.A. 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. Znaczej intensyfikacji ulegnie działalność linii

## Raport za II kwartał 2016 roku

---

biznesowej Poland Concept. Rozwój nowej linii biznesowej Luxury Concept zmniejszy sezonowość przychodów Spółki.

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 Incentive Concept 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).
- wejścia na dobrze zdefiniowane nisze rynkowe pozwalające na ograniczenie sezonowości przychodów Spółki (okres wakacyjny). Przykładem tego typu działalności będzie rozwój nowej linii biznesowej Luxury Concept (LC), która świadczy wysoce spersonalizowane usługi: Travel oraz Concierge dla zamożnych klientów indywidualnych.
- 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 S.A. 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 S.A. 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. Aby zniwelować to ryzyko 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 bezzwrotnych 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 poziom przychodów gwarantujący dalszy rozwój. Ponadto coraz silniej rozwijający się rynek usług pozapłatowych 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 2014 r. udział największego klienta w przychodach netto ze sprzedaży ICP Group wyniósł 23,9%, a 75,8% przychodów netto ze sprzedaży zostało wygenerowanych przez 10-największych klientów. W związku z tym istnieje ryzyko uzależnienia od kluczowych klientów. Utrata kluczowego klienta może bardzo negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe generowane przez Emitenta. ICP Group S.A. 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. Znaczne opóźnienia w zapłacie, bądź brak zapłaty mogłoby w skrajnym wypadku 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 2014 r. udział kosztów poniesionych w walutach obcych w kosztach działalności operacyjnej ICP Group S.A. nieznacznie spadł i wyniósł 25,9% podczas gdy w roku ubiegłym wynosił 30,6%. Natomiast udział przychodów w walutach obcych w przychodach ze sprzedaży netto Emitenta wyniósł 2,3% podczas gdy w roku ubiegłym wynosił 7,0%. 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 S.A. 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 S.A. 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 S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji ICP Group S.A.

## **XVI. Dane teleadresowe Emitenta**

ICP Group S.A.  
Al. Wilanowska 303a  
02-665 Warszawa  
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