



ICP GROUP SA
SKONSOLIDOWANY
RAPORT
ZA III KWARTAŁ 2017
(okres od 1 lipca do 30 września 2017 r.)

Warszawa, 14 listopada 2017 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.....	9
VI. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ICP Group SA.....	10
VII. Jednostkowe sprawozdanie finansowe ICP Group SA.....	16
VIII. Władze Spółki, akcjonariat.....	22
IX. Opis działalności	23
X. Spółki zależne.....	25
XI. Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym	27
XII. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.....	27
XIII. Strategia rozwoju na lata 2017-2018.....	28
XIV. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń	29
XV. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego.....	32
XVI. Dane teleadresowe Emitenta	32

I. List Zarządu do Akcjonariuszy ICP Group SA

Warszawa, 14 listopada 2017 r.

Szanowni Akcjonariusze,

Niniejszym mamy przyjemność przekazać Państwu raport kwartalny skonsolidowany prezentujący wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową ICP Group SA w trzecim kwartale 2017 roku.

Grupa Kapitałowa osiągnęła przychody 26.8 miliona zł, niższe o 5,5% niż przez trzy kwartały zeszłego roku, przy zysku netto na poziomie 229 tys. zł, co było spowodowane przede wszystkim spadkiem przychodów spółek Concept Publishing Polska Sp. z o.o. oraz ICP Content Sp. z o.o. Na poziomie jednostkowym przychody ICP Group SA po trzech kwartałach były wyższe o 11% niż w 2016 r. i osiągnęły 21,8 milionów zł.

W trzecim kwartale Grupa koncentrowała się na przede wszystkim na obsłudze bieżących klientów i przygotowaniu projektów do realizacji w IV kwartale 2017 r. Dodatkowo znacznie zintensyfikowane były działania w celu pozyskania nowych klientów w IV kwartale 2017 r. i w roku 2018.

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.

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 30.09.2017		Na dzień 30.09.2016	
1	Kapitał własny	2 950 926,50		3 178 097,14	
2	Należności długoterminowe	0,00		0,00	
3	Należności krótkoterminowe	3 641 915,86		4 686 768,66	
4	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 140 550,72		473 066,08	
5	Zobowiązania długoterminowe	0,00		0,00	
6	Zobowiązania krótkoterminowe	7 313 861,36		5 219 298,65	
		III kwartał 2017 od 01.07.2017 do 30.09.2017	III kwartał 2016 od 01.07.2016 do 30.09.2016	III kwartał 2017 narastająco od 01.01.2017 do 30.09.2017	III kwartał 2016 narastająco od 01.01.2016 do 30.09.2016
7	Amortyzacja	102 693,40	61 358,53	311 292,87	182 871,57
8	Przychody netto ze sprzedaży	5 366 129,03	8 751 558,24	26 847 863,69	28 374 351,90
9	Zysk/strata na sprzedaży	-460 039,64	313 139,43	477 926,42	1 726 786,87
10	Zysk/strata na działalności operacyjnej	-435 763,07	315 976,01	551 418,97	1 702 525,91
11	Zysk/strata brutto	-505 055,59	251 286,82	324 073,56	1 526 938,57
12	Zysk/strata netto	-439 867,59	142 754,82	229 001,56	1 235 187,57
13	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 435 576,31	-255 424,92	99 082,51	-34 510,69
14	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-682 467,21	-17 704,88	-722 989,52	-101 134,69
15	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 719 761,69	-680 672,77	325 380,37	-733 478,15
16	Przepływy pieniężne netto razem	33 347,41	-953 802,57	-298 526,64	-869 123,53

2. Wybrane dane finansowe jednostkowe ICP Group SA

Lp.	Dane finansowe	Na dzień 30.09.2017		Na dzień 30.09.2016	
1	Kapitał własny	4 096 506,56		3 755 332,88	
2	Należności długoterminowe	0,00		0,00	
3	Należności krótkoterminowe	2 924 156,94		3 060 807,99	
4	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 111 515,49		281 613,32	
5	Zobowiązania długoterminowe	0,00		0,00	
6	Zobowiązania krótkoterminowe	5 986 362,59		3 310 639,13	
		III kwartał 2017 od 01.07.2017 do 30.09.2017	III kwartał 2016 od 01.07.2016 do 30.09.2016	III kwartał 2017 narastająco od 01.01.2017 do 30.09.2017	III kwartał 2016 narastająco od 01.01.2016 do 30.09.2016
7	Amortyzacja	40 975,09	41 537,97	126 028,74	124 844,71
8	Przychody netto ze sprzedaży	4 364 971,52	6 000 170,20	21 807 971,21	19 685 523,42
9	Zysk/strata na sprzedaży	-119 326,15	361 804,89	867 696,02	1 330 333,53
10	Zysk/strata na działalności operacyjnej	-128 487,34	357 238,72	851 828,96	1 315 577,71
11	Zysk/strata brutto	-163 436,77	329 922,96	729 778,73	1 266 944,68
12	Zysk/strata netto	-130 735,77	273 935,96	634 706,73	1 067 824,68
13	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 489 921,65	-314 256,77	555 940,09	-49 581,95
14	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-40 000,00	-41 426,72	-80 932,31	-241 558,53
15	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 665 463,81	-680 672,77	31 141,23	-733 478,15
16	Przepływy pieniężne netto razem	784 457,84	-1 036 356,26	506 149,01	-1 024 618,63

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

W III kwartale 2017 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

Grupa Kapitałowa osiągnęła przychody 26.8 miliona zł, niższe o 5,5% niż przez trzy kwartały zeszłego roku, przy zysku netto na poziomie 229 tys. zł, co było spowodowane przede wszystkim spadkiem przychodów spółek Concept Publishing Polska Sp. z o.o. oraz ICP Content Sp. z o.o. Na poziomie jednostkowym przychody ICP Group SA po trzech kwartałach były wyższe o 11% niż w 2016 r. i osiągnęły 21,8 milionów zł.

W trzecim kwartale Grupa koncentrowała się na przede wszystkim na obsłudze bieżących klientów i przygotowaniu projektów do realizacji w IV kwartale 2017 r. Dodatkowo znacznie zintensyfikowane były działania w celu pozyskania nowych klientów w IV kwartale 2017 r. i w roku 2018.

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

W ramach realizacji nowej strategii rozwoju, spółki zależne ICP Content Sp. z o.o. i Concept Publishing Polska Sp. z o.o. podjęły decyzję o połączeniu. Na dzień sporządzenia raportu, połączenie nie zostało zarejestrowane przez sąd. Rejestracja połączenia spodziewana jest przed końcem 2017 roku.

Dnia 28 sierpnia 2017 roku spółka ICP Group S.A. podpisała umowę długoterminowego najmu powierzchni biurowej ze spółką Catalina Investment Sp. z o.o. Umowa obejmuje okres 60 miesięcy od dnia 1 grudnia 2017 roku. Grupa Kapitałowa będzie prowadzić działalność pod adresem Aleja Wyścigowa 6 w budynku biurowym Catalina.

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 zaszerogowania 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 2017 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)	30.09.2017	30.09.2016
A. Aktywa trwałe	1 658 239,24	1 403 928,17
I. Wartości niematerialne i prawne	1 084 167,21	323 865,01
2. Wartość firmy	276 507,95	376 444,17
a) wartość firmy - jednostki zależne - ICP Content	0,00	7 766,86
a) wartość firmy - jednostki zależne - CPP	276 507,95	368 677,31
3. Inne wartości niematerialne i prawne	807 659,26	323 865,01
II. Rzeczowe aktywa trwałe	492 968,92	630 457,62
1. Środki trwałe	484 628,92	622 117,62
b) budynki, lokale i obiekty inż. lądowej i wodnej	356 571,78	456 499,75
c) urządzenia techniczne i maszyny	110 946,91	138 929,52
d) środki transportu	5 982,92	13 960,16
e) inne środki trwałe	11 127,31	12 728,19
2. Środki trwałe w budowie	8 340,00	8 340,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	81 103,11	73 161,37
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	81 103,11	73 161,37
B. Aktywa obrotowe	9 069 765,61	7 170 492,50
I. Zapasy	715 553,17	440 888,95
5. Zaliczki na poczet dostaw	715 553,17	440 888,95
II. Należności krótkoterminowe	3 641 915,86	4 686 768,66
3. Należności od pozostałych jednostek	3 641 915,86	4 686 768,66
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 095 223,40	3 947 923,33
- do 12 miesięcy	3 095 223,40	3 947 923,33
b) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	170 024,58	7 018,00
c) inne	376 667,88	731 827,33
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 658 007,78	994 544,14
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 658 007,78	994 544,14
b) w pozostałych jednostkach	517 457,06	521 478,06
- udzielone pożyczki	517 457,06	521 478,06
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 140 550,72	473 066,08
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 458 083,51	473 066,08
- inne środki pieniężne (lokata over night)	682 467,21	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 054 288,80	1 048 290,75
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	10 728 004,85	8 574 420,67

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

PASYWA (w PLN)	30.09.2017	30.09.2016
A. Kapitał (fundusz) własny	2 950 926,50	3 178 097,14
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	533 746,80	533 746,80
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	2 947 577,28	1 912 495,65
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji) - AGIO	260 790,00	260 790,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	2 155,91	2 155,91
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	2 155,91	2 155,91
V. Kapitał (fundusz) zapasowy z dopłat	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-761 555,05	-766 278,79
Zysk /wartość dodatnia/	0,00	0,00
Strata /wartość ujemna/	-761 555,05	-766 278,79
VII. Zysk (strata) netto roku obrotowego	229 001,56	1 235 187,57
Zysk netto /wartość dodatnia/	229 001,56	1 235 187,57
Strata netto /wartość ujemna/	0,00	0,00
VIII. Odpisy z zysku netto roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7 777 078,35	5 396 323,53
I. Rezerwy na zobowiązania	84 201,99	177 024,88
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27 975,53	24 148,68
3. Pozostałe rezerwy	56 226,46	152 876,20
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	7 313 861,36	5 219 298,65
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	7 297 307,60	5 196 863,67
a) kredyty i pożyczki	645 306,38	437 238,07
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 203 954,80	2 473 092,11
- do 12 miesięcy	2 203 954,80	2 473 092,11
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	4 167 035,43	1 495 690,12
g) zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	162 987,46	662 998,85
h) z tytułu wynagrodzeń	45 748,21	12 664,70
i) inne	72 275,32	115 179,82
4. Fundusze specjalne	16 553,76	22 434,98
IV. Rozliczenia międzyokresowe	379 015,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	379 015,00	0,00
PASYWA RAZEM	10 728 004,85	8 574 420,67

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

Rachunek Zysków i Strat (w PLN)	III kwartał	III kwartał	III kwartał	III kwartał
	2017	2016	2017	2016
	od 01.07.2017 do 30.09.2017	od 01.07.2016 do 30.09.2016	narastająco od 01.01.2017 do 30.09.2017	narastająco od 01.01.2016 do 30.09.2016
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	5 366 129,03	8 751 558,24	26 847 863,69	28 374 351,90
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 366 129,03	8 751 558,24	26 847 863,69	28 374 351,90
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	5 826 168,67	8 438 418,81	26 369 937,27	26 647 565,03
I. Amortyzacja	102 693,40	61 358,53	311 292,87	182 871,57
II. Zużycie materiałów i energii	44 521,95	40 883,02	131 491,54	132 726,63
III. Usługi obce	1 197 750,47	1 159 645,41	3 483 591,70	3 479 477,57
IV. Podatki i opłaty, w tym:	3 276,72	8 920,38	8 517,57	10 759,27
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	320 073,02	353 704,40	1 070 750,88	1 242 123,97
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym	61 677,31	59 477,96	235 344,04	236 299,81
- emerytalne	22 585,87	22 996,99	89 928,25	73 392,14
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	43 460,44	70 453,55	118 978,58	183 392,07
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów, usług	4 052 715,36	6 683 975,56	21 009 970,09	21 179 914,14
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-460 039,64	313 139,43	477 926,42	1 726 786,87
D. Pozostałe przychody operacyjne	60 331,52	46 895,94	170 782,40	129 822,40
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	29 155,00	0,00	87 465,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	31 176,52	46 895,94	83 317,40	129 822,40
E. Pozostałe koszty operacyjne	36 054,95	44 059,36	97 289,85	154 083,36
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	36 054,95	44 059,36	97 289,85	154 083,36
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-435 763,07	315 976,01	551 418,97	1 702 525,91
G. Przychody finansowe	727,77	111,51	4 681,68	1 809,00
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	727,77	111,51	4 681,68	393,12
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00	0,00	1 415,88
H. Koszty finansowe	46 201,48	39 428,23	157 463,34	101 278,93

I. Odsetki, w tym:	6 529,19	1 419,93	25 564,84	10 307,45
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	39 672,29	38 008,30	131 898,50	90 971,48
I. Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (F+G-H)	-481 236,78	276 659,29	398 637,31	1 603 055,98
J. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	23 818,81	25 372,47	74 563,75	76 117,41
K. Zysk (strata) brutto (I-J)	-505 055,59	251 286,82	324 073,56	1 526 938,57
L. Podatek dochodowy - bieżący	-65 188,00	108 532,00	95 072,00	291 751,00
Podatek dochodowy - odroczony	0,00	0,00	0,00	0,00
Ł. Zysk (strata) netto (K-L)	-439 867,59	142 754,82	229 001,56	1 235 187,57

4. Rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej ICP Group SA

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (w PLN)	III kwartał 2017	III kwartał 2016	III kwartał 2017	III kwartał 2016
	metoda pośrednia	od 01.07.2017 do 30.09.2017	od 01.07.2016 do 30.09.2016	narastająco od 01.01.2017 do 30.09.2017
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-439 867,59	142 754,82	229 001,56	1 235 187,57
II. Korekty razem	2 875 443,90	-398 179,74	-129 919,05	-1 269 698,26
1 Amortyzacja	102 693,40	61 358,53	311 292,87	182 871,57
2 Odpis wartości firmy	23 818,81	25 372,47	74 563,75	76 117,41
6 Zmiana stanu rezerw	-126 291,79	-48 574,00	-384 306,88	-230 629,00
7 Zmiana stanu zapasów	-422 789,65	-137 417,14	-481 708,15	-387 995,32
8 Zmiana stanu należności	2 560 879,67	-782 348,86	-307 570,90	-830 203,36
9 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 778 474,05	671 939,13	2 353 373,19	213 036,82
10 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych - czynne	-1 011 316,42	-188 509,87	-1 556 115,45	-216 806,11
11 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych - bierne	-30 024,17	0,00	-139 447,48	-76 090,27
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)	2 435 576,31	-255 424,92	99 082,51	-34 510,69
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I Wpływy	0,00	0,00	1 250,00	0,00
1 Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	1 250,00	0,00
II Wydatki	682 467,21	17 704,88	724 239,52	101 134,69
1 Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	17 704,88	41 772,31	101 134,69
4 Inne wydatki inwestycyjne - lokata over night	682 467,21	0,00	682 467,21	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-682 467,21	-17 704,88	-722 989,52	-101 134,69
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I Wpływy	0,00	0,00	325 380,37	0,00
2 Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	325 380,37	0,00
II Wydatki	1 719 761,69	680 672,77	0,00	733 478,15
2 Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	480 372,12	0,00	480 372,12
4 Spłata kredytów i pożyczek	1 719 761,69	200 300,65	0,00	253 106,03
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	-1 719 761,69	-680 672,77	325 380,37	-733 478,15
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III + B.III + C.III)	33 347,41	-953 802,57	-298 526,64	-869 123,53
E. Bilansowe zmiany stanu środków pieniężnych, w tym:	33 347,41	-953 802,57	-298 526,64	-869 123,53
- przepływy pieniężne netto	33 347,41	-953 802,57	-298 526,64	-869 123,53
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 424 736,10	1 426 868,65	1 756 610,15	1 342 189,61
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F + D), w tym	1 458 083,51	473 066,08	1 458 083,51	473 066,08
- o ograniczonej możliwości dysponowania	16 553,76	22 434,98	16 553,76	22 434,98

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w PLN)	III kwartał 2017 od 01.07.2017 do 30.09.2017	III kwartał 2016 od 01.07.2016 do 30.09.2016	III kwartał 2017 narastająco od 01.01.2017 do 30.09.2017	III kwartał 2016 narastająco od 01.01.2016 do 30.09.2016
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	3 390 794,09	3 515 714,44	2 721 924,94	2 423 281,69
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	3 390 794,09	3 515 714,44	2 721 924,94	2 423 281,69
1. Kapitał (fundusz) zakładowy na początek okresu	533 746,80	533 746,80	533 746,80	533 746,80
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	533 746,80	533 746,80	533 746,80	533 746,80
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 686 787,28	1 912 495,65	1 912 495,65	1 869 440,17
a) zwiększenia z podziału zysku	0,00	0,00	774 291,63	43 055,48
2.1. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	2 686 787,28	1 912 495,65	2 686 787,28	1 912 495,65
3. Kapitał (fundusz) zapasowy /agio/ na początek okresu	260 790,00	260 790,00	260 790,00	260 790,00
3.1. Kapitał (fundusz) zapasowy /agio/ na koniec okresu	260 790,00	260 790,00	260 790,00	260 790,00
4. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	2 155,91	2 155,91	2 155,91	2 155,91
5.1. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	2 155,91	2 155,91	2 155,91	2 155,91
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	12 736,58	-285 906,67	12 736,58	-242 851,19
6.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	529 115,37	480 372,12	529 115,37	523 427,60
6.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	529 115,37	480 372,12	529 115,37	523 427,60
a) zmniejszenia	529 115,37	-480 372,12	529 115,37	-523 427,60
6.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-516 378,79	-766 278,79	-516 378,79	-766 278,79
6.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-516 378,79	-766 278,79	-516 378,79	-766 278,79
a) zwiększenie	245 176,26	0,00	245 176,26	0,00
6.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-761 555,05	-766 278,79	-761 555,05	-766 278,79
6.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-761 555,05	-766 278,79	-761 555,05	-766 278,79
7.1 Wynik netto na początek okresu	668 869,15	-1 092 432,75	0,00	0,00
7.2 Wynik netto na koniec okresu	229 001,56	1 235 187,57	229 001,56	1 235 187,57
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	2 950 926,50	3 178 097,14	2 950 926,50	3 178 097,14
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	2 950 926,50	3 178 097,14	2 950 926,50	3 178 097,14

VII. Jednostkowe sprawozdanie finansowe ICP Group SA

1. Jednostkowy bilans ICP Group SA

AKTYWA (w PLN)	30.09.2017	30.09.2016
A. Aktywa trwałe	2 454 606,31	2 472 917,54
I. Wartości niematerialne i prawne	5 548,35	7 274,98
3. Inne wartości niematerialne i prawne	5 548,35	7 274,98
II. Rzeczowe aktywa trwałe	463 271,98	581 072,26
1. Środki trwałe	454 931,98	572 732,26
b) budynki, lokale i obiekty inż. lądowej i wodnej	355 329,66	453 395,99
c) urządzenia techniczne i maszyny	82 492,09	92 647,92
d) środki transportu	5 982,92	13 960,16
e) inne środki trwałe	11 127,31	12 728,19
2. Środki trwałe w budowie	8 340,00	8 340,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	1 904 682,87	1 811 408,93
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 904 682,87	1 811 408,93
a) w jednostkach powiązanych	1 904 682,87	1 811 408,93
- udziały i akcje	250 000,00	250 000,00
- udzielone pożyczki - długoterminowe	750 882,87	657 608,93
- inne długoterminowe aktywa finansowe	903 800,00	903 800,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	81 103,11	73 161,37
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	81 103,11	73 161,37
B. Aktywa obrotowe	7 712 464,83	4 770 079,35
I. Zapasy	715 553,17	440 888,95
5. Zaliczki na poczet dostaw	715 553,17	440 888,95
II. Należności krótkoterminowe	2 924 156,94	3 060 807,99
1. Należności od jednostek powiązanych	2 182,50	4 322,13
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 182,50	4 322,13
- do 12 miesięcy	2 182,50	4 322,13
3. Należności od pozostałych jednostek	2 921 974,44	3 056 485,86
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 599 609,37	2 653 495,98
- do 12 miesięcy	2 599 609,37	2 653 495,98
b) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	74 793,58	0,00
c) inne	247 571,49	402 989,88
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 111 515,49	281 613,32
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 111 515,49	281 613,32
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 111 515,49	281 613,32
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 429 048,28	281 613,32
- inne środki pieniężne - lokata over night	682 467,21	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 961 239,23	986 769,09
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	10 167 071,14	7 242 996,89

PASywa (w PLN)	30.09.2017	30.09.2016
A. Kapitał (fundusz) własny	4 096 506,56	3 755 332,88
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	533 746,80	533 746,80
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	2 928 053,03	1 892 971,40
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji) - 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
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego	634 706,73	1 067 824,68
Zysk netto /wartość dodatnia/	634 706,73	1 067 824,68
VII. Odpisy z zysku netto roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	6 070 564,58	3 487 664,01
I. Rezerwy na zobowiązania	84 201,99	177 024,88
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27 975,53	24 148,68
3. Pozostałe rezerwy	56 226,46	152 876,20
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	5 986 362,59	3 310 639,13
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	323,84	118,96
b) inne	323,84	118,96
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	5 969 484,99	3 288 085,19
a) kredyty i pożyczki	204 116,96	140 287,79
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 532 987,04	1 248 619,23
- do 12 miesięcy	1 532 987,04	1 248 619,23
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	4 015 991,43	1 403 440,12
g) zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	114 922,13	401 965,72
h) z tytułu wynagrodzeń	41 539,00	402,08
i) inne	59 928,43	93 370,25
4. Fundusze specjalne	16 553,76	22 434,98
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	10 167 071,14	7 242 996,89

2. Jednostkowy rachunek zysków i strat ICP Group SA

Rachunek Zysków i Strat (w PLN)	III kwartał 2017 od 01.07.2017 do 30.09.2017	III kwartał 2016 od 01.07.2016 do 30.09.2016	III kwartał 2017 narastająco od 01.01.2017 do 30.09.2017	III kwartał 2016 narastająco od 01.01.2016 do 30.09.2016
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	4 364 971,52	6 000 170,20	21 807 971,21	19 685 523,42
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 364 971,52	6 000 170,20	21 807 971,21	19 685 523,42
II. Zmiana stanu produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	4 484 297,67	5 638 365,31	20 940 275,19	18 355 189,89
I. Amortyzacja	40 975,09	41 537,97	126 028,74	124 844,71
II. Zużycie materiałów i energii	39 104,39	31 840,68	108 385,21	99 944,13
III. Usługi obce	916 612,22	719 007,79	2 708 589,61	2 133 566,69
IV. Podatki i opłaty, w tym:	1 361,18	8 152,91	4 378,26	9 559,10
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	271 364,23	267 947,35	839 009,39	752 193,20
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym	48 500,94	43 552,81	169 189,23	162 110,39
- emerytalne	17 825,00	18 119,14	69 058,95	50 180,18
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	43 057,27	67 158,02	130 901,18	170 942,08
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów, usług	3 123 322,35	4 459 167,78	16 853 793,57	14 902 029,59
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-119 326,15	361 804,89	867 696,02	1 330 333,53
D. Pozostałe przychody operacyjne	22 249,02	16 707,50	67 618,27	71 178,35
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	22 249,02	16 707,50	67 618,27	71 178,35
E. Pozostałe koszty operacyjne	31 410,21	21 273,67	83 485,33	85 934,17
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	31 410,21	21 273,67	83 485,33	85 934,17
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-128 487,34	357 238,72	851 828,96	1 315 577,71
G. Przychody finansowe	7 204,33	6 039,69	21 846,06	14 419,16
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	7 204,33	6 039,69	21 846,06	14 419,16
- od jednostek powiązanych	6 476,56	5 930,66	17 164,38	14 031,78
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	42 153,76	33 355,45	143 896,29	63 052,19
I. Odsetki, w tym:	2 872,06	1 292,69	13 401,89	4 091,02
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	39 281,70	32 062,76	130 494,40	58 961,17

I. Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (F+G-H)	-163 436,77	329 922,96	729 778,73	1 266 944,68
J. Podatek dochodowy, w tym:	-32 701,00	329 922,96	95 072,00	1 266 944,68
Podatek dochodowy - bieżący	-32 701,00	55 987,00	95 072,00	199 120,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	-130 735,77	273 935,96	634 706,73	1 067 824,68

3. Rachunek przepływów pieniężnych ICP Group SA

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (w PLN) metoda pośrednia	III kwartał 2017 od 01.07.2017 do 30.09.2017	III kwartał 2016 od 01.07.2016 do 30.09.2016	III kwartał 2017 narastająco od 01.01.2017 do 30.09.2017	III kwartał 2016 narastająco od 01.01.2016 do 30.09.2016
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-130 735,77	273 935,96	634 706,73	1 067 824,68
II. Korekty razem	2 620 657,42	-588 192,73	-78 766,64	-1 117 406,63
1. Amortyzacja	40 975,09	41 537,97	126 028,74	124 844,71
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w 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	0,00	-48 574,00	-284 998,00	-230 629,00
6. Zmiana stanu zapasów	-422 789,65	-137 417,14	-483 998,43	-387 995,32
7. Zmiana stanu należności	2 258 513,01	-766 685,47	-1 015 094,10	-1 372 966,86
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 745 069,72	550 448,69	3 126 724,56	1 022 192,91
9. zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych - czynne	-993 765,02	-221 572,12	-1 514 501,64	-204 306,47
10. zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych - bierne	-869,17	0,00	-15 763,39	-54 514,82
11. Inne korekty	-6 476,56	-5 930,66	-17 164,38	-14 031,78
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	2 489 921,65	-314 256,77	555 940,09	-49 581,95
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0,00	0,00	1 250,00	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	1 250,00	0,00
II. Wydatki	40 000,00	41 426,72	82 182,31	241 558,53
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	11 426,72	37 182,31	61 558,53
3. Na aktywa finansowe, w tym:	40 000,00	30 000,00	45 000,00	180 000,00
a) w jednostkach powiązanych	40 000,00	30 000,00	45 000,00	180 000,00
- udzielone pożyczki długoterminowe / krótkoterminowe	40 000,00	30 000,00	45 000,00	180 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-40 000,00	-41 426,72	-80 932,31	-241 558,53
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	0,00	0,00	31 141,23	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	31 141,23	0,00
II. Wydatki	1 665 463,81	680 672,77	0,00	733 478,15
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	480 372,12	0,00	480 372,12
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 665 463,81	200 300,65	0,00	253 106,03
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 665 463,81	-680 672,77	31 141,23	-733 478,15
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	784 457,84	-1 036 356,26	506 149,01	-1 024 618,63
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	784 457,84	-1 036 356,26	506 149,01	-1 024 618,63
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 327 057,65	1 317 969,58	1 605 366,48	1 306 231,95
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	2 111 515,49	281 613,32	2 111 515,49	281 613,32
- o ograniczonej możliwości dysponowania	16 553,76	22 424,98	16 553,76	22 424,98

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym ICP Group SA

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w PLN)	III kwartał 2017 od 01.07.2017 do 30.09.2017	III kwartał 2016 od 01.07.2016 do 30.09.2016	III kwartał 2017 narastająco od 01.01.2017 do 30.09.2017	III kwartał 2016 narastająco od 01.01.2016 do 30.09.2016
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	4 227 242,33	3 961 769,04	3 461 799,83	3 167 880,32
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	4 227 242,33	3 961 769,04	3 461 799,83	3 167 880,32
1. Kapitał (fundusz) zakładowy na początek okresu	533 746,80	533 746,80	533 746,80	533 746,80
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	533 746,80	533 746,80	533 746,80	533 746,80
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 892 971,40	1 892 971,40	1 892 971,40	1 849 915,92
a) zwiększenia z podziału zysku ICP Group S.A.	774 291,63	0,00	774 291,63	43 055,48
2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	2 667 263,03	1 892 971,40	2 667 263,03	1 892 971,40
3. Kapitał (fundusz) zapasowy /agio/ na początek okresu	260 790,00	260 790,00	260 790,00	260 790,00
3.1. Kapitał (fundusz) zapasowy /agio/ na koniec okresu	260 790,00	260 790,00	260 790,00	260 790,00
4. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.1. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	774 291,63	480 372,12	774 291,63	523 427,60
6.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	774 291,63	480 372,12	774 291,63	523 427,60
6.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	774 291,63	480 372,12	774 291,63	523 427,60
b) zmniejszenie z tytułu podziału zysku	774 291,63	0,00	774 291,63	43 055,48
c) zmniejszenie z tytułu wypłaty dywidendy	0,00	480 372,12	0,00	480 372,12
6.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
6.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7.1 Wynik netto na początek okresu	765 442,50	793 888,72	0,00	0,00
7.2 Wynik netto na koniec okresu	634 706,73	1 067 824,68	634 706,73	1 067 824,68
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4 096 506,56	3 755 332,88	4 096 506,56	3 755 332,88
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 096 506,56	3 755 332,88	4 096 506,56	3 755 332,88

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 dwuosobowy:

Krzysztof Michniewicz	– Prezes Zarządu
Rafał Plewiński	– Członek Zarządu

2. Rada Nadzorcza ICP Group SA

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

Sławomir Mikołaj Hybsz	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Dariusz Zbytniewski	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Łukasz Skalski	– Członek Rady Nadzorczej
Stephen Murphy	– Członek Rady Nadzorczej
Seweryn Jakubiec	– 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
Krzysztof Michniewicz wraz z podmiotami powiązanymi	4 000 160	74,95%	8 000 320	84,32%
Ranaz Investments Limited	1 119 355	20,97%	1 268 955	13,38%
Pozostali Akcjonariusze	217 953	4,08%	217 953	2,30%
SUMA	5 337 468	100,00%	9 487 228	100,00%

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.

siedziba: 00-695 Warszawa, ul. Nowogrodzka 42
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 posiada oddziałów (zakładów).

ICP Group SA posiada 100% udziałów w Spółce ICP Content Sp. z o.o. Kapitał zakładowy spółki wynosi 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 30 września 2017r KRS nie dokonał wpisu.

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

Concept Publishing Polska Sp. z o.o.

siedziba: 00-695 Warszawa, ul. Nowogrodzka 42
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 wynosi 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 30 września 2017r KRS nie dokonał wpisu.

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 2017 ani kolejne.

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

Na dzień 30 września 2017 roku spółka dominująca ICP Group SA zatrudniała 14 osób na umowę o pracę.

Na dzień 30 września 2017 roku spółki zależne:

- ICP Content Sp. z o.o. nie zatrudniała osób na umowę o pracę
- Concept Publishing Polska Sp. z o.o. zatrudniała 4 osoby na umowę o pracę.

XIII. Strategia rozwoju na lata 2017-2018

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 technologie 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. nabywanie 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. 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 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 osiąganie 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 odroczonej 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
Al. Wilanowska 303
02-665 Warszawa
tel. 48 22 54 88 100
fax +48 22 54 88 111
www.icpgroup.pl
info@icpgroup.pl
REGON: 140887871
NIP: 521 342 56 25
KRS: 0000398701