



**ICP GROUP SA**  
**SKONSOLIDOWANY**  
**RAPORT**  
**ZA III KWARTAŁ 2018**  
(okres od 1 lipca do 30 września 2018 r.)

Warszawa, 14 listopada 2018 r.

## SPIS TREŚCI

I. List Zarządu do Akcjonariuszy ICP Group SA.....	3
II. Wybrane dane finansowe.....	4
III. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....	6
IV. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki.....	8
V. Informacje na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.....	8
VI. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ICP Group SA.....	10
VII. Jednostkowe sprawozdanie finansowe ICP Group SA.....	15
VIII. Władze Spółki, akcjonariat.....	20
IX. Opis działalności .....	21
X. Spółki zależne.....	23
XI. Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym .....	25
XII. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.....	25
XIII. Strategia rozwoju na lata 2018-2019.....	26
XIV. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń .....	27
XV. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego.....	30
XVI. Dane teleadresowe Emitenta .....	30

## I. List Zarządu do Akcjonariuszy ICP Group SA

Warszawa, 14 listopada 2018 r.

*Szanowni Akcjonariusze,*

*Niniejszym przedstawiamy Państwu raport kwartalny skonsolidowany prezentujący wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową ICP Group SA w trzecim kwartale 2018 roku.*

*Grupa Kapitałowa osiągnęła przychody niższe, niż w trzecim kwartale poprzedniego roku, co było spowodowane przede wszystkim mniejszą liczbą projektów realizowanych w trzecim kwartale 2018 r..*

*W trzecim kwartale Grupa koncentrowała się przede wszystkim na pozyskaniu nowych klientów w obszarach Incentive Travel, Event Marketingu oraz Programów Wsparcia Sprzedaży, a także na przygotowywaniu projektów do realizacji w czwartym kwartale 2018 r..*

*Podjęte w ostatnich miesiącach działania w obrębie przekształceń strukturalnych miały na celu zwiększenie konkurencyjności na rynku, poprzez rozwój działu Digital Content oraz Działu Kreatywnego, a w konsekwencji pozyskaniu nowych klientów, co w dużej mierze zostało zrealizowane.*

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

**Z uszanowaniem**

**Prezes Zarządu ICP Group SA**

**Krzysztof Michniewicz**

## II. Wybrane dane finansowe

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

Lp.	Dane finansowe	Na dzień 30.09.2018		Na dzień 30.09.2017	
1	Kapitał własny	699 958,57		2 950 926,50	
2	Należności długoterminowe	0,00		0,00	
3	Należności krótkoterminowe	2 364 671,07		3 641 915,86	
4	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	215 203,37		2 140 550,72	
5	Zobowiązania długoterminowe	0,00		0,00	
6	Zobowiązania krótkoterminowe	4 332 267,19		7 313 861,36	
		III kwartał 2018 od 01.07.2018 do 30.09.2018	III kwartał 2017 od 01.07.2017 do 30.09.2017	III kwartał 2018 narastająco od 01.01.2018 do 30.09.2018	III kwartał 2017 narastająco od 01.01.2017 do 30.09.2017
7	Amortyzacja	75 911,76	102 693,40	265 641,90	311 292,87
8	Przychody netto ze sprzedaży	4 561 250,55	5 366 129,03	20 036 775,85	26 847 863,69
9	Zysk/strata na sprzedaży	-897 058,01	-460 039,64	-1 331 229,32	477 926,42
10	Zysk/strata na działalności operacyjnej	-898 840,91	-435 763,07	-1 355 807,76	551 418,97
11	Zysk/strata brutto	-955 834,84	-505 055,59	-1 543 580,33	324 073,56
12	Zysk/strata netto	-955 834,84	-439 867,59	-1 543 580,33	229 001,56
13	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	55 846,39	2 435 576,31	-851 583,34	99 082,51
14	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,00	-682 467,21	-989 222,57	-722 989,52
15	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-632 199,54	-1 719 761,69	665 711,83	325 380,37
16	Przepływy pieniężne netto razem	-576 353,15	33 347,41	-1 175 094,08	-298 526,64

## 2. Wybrane dane finansowe jednostkowe ICP Group SA

Lp.	Dane finansowe	Na dzień 30.09.2018		Na dzień 30.09.2017	
1	Kapitał własny	2 553 605,95		4 096 506,56	
2	Należności długoterminowe	0,00		0,00	
3	Należności krótkoterminowe	2 289 741,75		2 924 156,94	
4	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	158 875,59		2 111 515,49	
5	Zobowiązania długoterminowe	0,00		0,00	
6	Zobowiązania krótkoterminowe	3 767 009,52		5 986 362,59	
		III kwartał 2018 od 01.07.2018 do 30.09.2018	III kwartał 2017 od 01.07.2017 do 30.09.2017	III kwartał 2018 narastająco od 01.01.2018 do 30.09.2018	III kwartał 2017 narastająco od 01.01.2017 do 30.09.2017
7	Amortyzacja	19 177,56	40 975,09	94 805,64	126 028,74
8	Przychody netto ze sprzedaży	4 404 278,90	4 364 971,52	18 153 376,89	21 807 971,21
9	Zysk/strata na sprzedaży	-893 321,93	-119 326,15	-1 317 391,24	867 696,02
10	Zysk/strata na działalności operacyjnej	-907 721,58	-128 487,34	-1 340 251,61	851 828,96
11	Zysk/strata brutto	-931 410,02	-163 436,77	-1 426 827,31	729 778,73
12	Zysk/strata netto	-931 410,02	-130 735,77	-1 426 827,31	634 706,73
13	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 476,22	2 489 921,65	-1 204 805,20	555 940,09
14	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,00	-40 000,00	-999 427,62	-80 932,31
15	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-593 659,91	-1 665 463,81	976 437,66	31 141,23
16	Przepływy pieniężne netto razem	-576 183,69	784 457,84	-1 227 795,16	506 149,01

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

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

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

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

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

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

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

Spółka aktualnie stosuje następujące roczne stawki amortyzacyjne dla:

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

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

#### Inwestycje długoterminowe

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

#### Należności

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

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

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

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

#### Zapasy

W pozycji tej wykazuje się zaliczki wpłacone na poczet dostaw materiałów, towarów i usług, nie służących budowie lub ulepszeniu środków trwałych.

### **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.

#### **Koszty**

Koszty działalności operacyjnej w pełni obciążają wynik finansowy Spółki za wyjątkiem tych, które dotyczą następných okresów sprawozdawczych i zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów odnoszone są na rozliczenia międzyokresowe kosztów.

### **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 niższe, niż w trzecim kwartale poprzedniego roku, co było spowodowane przede wszystkim mniejszą liczbą projektów realizowanych w trzecim kwartale i przesunięciem realizacji części projektów na czwarty kwartał 2018 r..

W trzecim kwartale Grupa koncentrowała się przede wszystkim na pozyskaniu nowych klientów w obszarach Incentive Travel, Event Marketingu oraz Programów Wsparcia Sprzedaży, a także na przygotowywaniu projektów do realizacji w czwartym kwartale 2018 r..

Podjęte w ostatnich miesiącach działania w obrębie przekształceń strukturalnych miały na celu zwiększenie konkurencyjności na rynku, poprzez rozwój działu Digital Content oraz Działu Kreatywnego, a w konsekwencji pozyskaniu nowych klientów, co w dużej mierze zostało zrealizowane.

### **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 zaszerzgowania pracowników i standaryzacji stanowisk.
- Program motywacyjny dla pracowników powiązany z realizacją celów biznesowych firmy.
- System premiowy typu „profit-share”.
- Przeniesienie do CRM procesów sprzedaży i przygotowania oferty.
- Model komunikacji wewnętrznej.

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

- Obszar nowego biznesu i rozwoju – zwiększenie ilości osób bezpośrednio zaangażowanych w proces pozyskania nowych klientów jak i zespół, który będzie rozwijał dotychczasowe produkty firmy oraz rozwijał nowe.
- Obszar obsługi klientów – poprzez wprowadzenie nowych zasad współpracy z obecnymi klientami w celu wzmocnienia wieloletniej współpracy i utrzymania na dłużej klientów pozyskanych w roku 2017, 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)	30.09.2018	30.09.2017
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>2 222 025,99</b>	<b>1 658 239,24</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	774 317,28	1 084 167,21
2. Wartość firmy	184 338,59	276 507,95
a) wartość firmy - jednostki zależne - ICP Content	0,00	0,00
a) wartość firmy - jednostki zależne - CPP	184 338,59	276 507,95
3. Inne wartości niematerialne i prawne	589 978,69	807 659,26
II. Rzeczowe aktywa trwałe	417 779,23	492 968,92
1. Środki trwałe	409 439,23	484 628,92
b) budynki, lokale i obiekty inż. lądowej i wodnej	317 055,77	356 571,78
c) urządzenia techniczne i maszyny	78 813,99	110 946,91
d) środki transportu	0,00	5 982,92
e) inne środki trwałe	13 569,47	11 127,31
2. Środki trwałe w budowie	8 340,00	8 340,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	944 062,50	0,00
1. Nieruchomości	944 062,50	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	85 866,98	81 103,11
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	85 866,98	81 103,11
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>3 167 551,72</b>	<b>9 069 765,61</b>
I. Zapasy	141 947,03	715 553,17
5. Zaliczki na poczet dostaw	141 947,03	715 553,17
II. Należności krótkoterminowe	2 364 671,07	3 641 915,86
3. Należności od pozostałych jednostek	2 364 671,07	3 641 915,86
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 879 715,36	3 095 223,40
- do 12 miesięcy	1 879 715,36	3 095 223,40
b) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	300 180,00	170 024,58
c) inne	184 775,71	376 667,88
III. Inwestycje krótkoterminowe	215 203,37	2 658 007,78
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	215 203,37	2 658 007,78
b) w pozostałych jednostkach	0,00	517 457,06
- udzielone pożyczki	0,00	517 457,06
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	215 203,37	2 140 550,72
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	215 203,37	1 458 083,51
- inne środki pieniężne (lokata overnight)	0,00	682 467,21
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	445 730,25	2 054 288,80
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>5 389 577,71</b>	<b>10 728 004,85</b>

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

PASYWA (w PLN)	30.09.2018	30.09.2017
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>699 958,57</b>	<b>2 950 926,50</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	533 746,80	533 746,80
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	3 466 210,71	2 947 577,28
- 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	-1 758 574,52	-761 555,05
Zysk /wartość dodatnia/	0,00	0,00
Strata /wartość ujemna/	-1 758 574,52	-761 555,05
VII. Zysk (strata) netto roku obrotowego	-1 543 580,33	229 001,56
Zysk netto /wartość dodatnia/	-1 495 954,33	425 156,59
Strata netto /wartość ujemna/	-47 626,00	-196 155,03
VIII. Odpisy z zysku netto roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>4 689 619,14</b>	<b>7 777 078,35</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	94 956,95	84 201,99
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32 497,21	27 975,53
3. Pozostałe rezerwy	62 459,74	56 226,46
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	4 332 267,19	7 313 861,36
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	4 310 821,49	7 297 307,60
a) kredyty i pożyczki	1 758 557,52	645 306,38
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 009 745,83	2 203 954,80
- do 12 miesięcy	1 009 745,83	2 203 954,80
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	1 302 835,64	4 167 035,43
g) zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	65 064,36	162 987,46
h) z tytułu wynagrodzeń	4 209,21	45 748,21
i) inne	170 408,93	72 275,32
4. Fundusze specjalne	21 445,70	16 553,76
IV. Rozliczenia międzyokresowe	262 395,00	379 015,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	262 395,00	379 015,00
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>5 389 577,71</b>	<b>10 728 004,85</b>

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

Rachunek Zysków i Strat (w PLN)	III kwartał 2018	III kwartał 2017	III kwartał 2018 narastająco	III kwartał 2017 narastająco
	od 01.07.2018	od 01.07.2017	od 01.01.2018	od 01.01.2017
	do 30.09.2018	do 30.09.2017	do 30.09.2018	do 30.09.2017
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>4 561 250,55</b>	<b>5 366 129,03</b>	<b>20 036 775,85</b>	<b>26 847 863,69</b>
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów</b>	<b>4 561 250,55</b>	<b>5 366 129,03</b>	<b>20 036 775,85</b>	<b>26 847 863,69</b>
<b>II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>5 458 308,56</b>	<b>5 826 168,67</b>	<b>21 368 005,17</b>	<b>26 369 937,27</b>
<b>I. Amortyzacja</b>	<b>75 911,76</b>	<b>102 693,40</b>	<b>265 641,90</b>	<b>311 292,87</b>
<b>II. Zużycie materiałów i energii</b>	<b>36 286,76</b>	<b>44 521,95</b>	<b>120 434,25</b>	<b>131 491,54</b>
<b>III. Usługi obce</b>	<b>1 245 322,20</b>	<b>1 197 750,47</b>	<b>3 865 409,08</b>	<b>3 483 591,70</b>
<b>IV. Podatki i opłaty, w tym:</b>	<b>3 099,01</b>	<b>3 276,72</b>	<b>29 176,48</b>	<b>8 517,57</b>
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>V. Wynagrodzenia</b>	<b>303 073,94</b>	<b>320 073,02</b>	<b>1 034 149,00</b>	<b>1 070 750,88</b>
<b>VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym</b>	<b>52 543,68</b>	<b>61 677,31</b>	<b>231 606,11</b>	<b>235 344,04</b>
- emerytalne	23 506,20	22 585,87	86 025,06	89 928,25
<b>VII. Pozostałe koszty rodzajowe</b>	<b>34 735,55</b>	<b>43 460,44</b>	<b>36 124,94</b>	<b>118 978,58</b>
<b>VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów, usług</b>	<b>3 707 335,66</b>	<b>4 052 715,36</b>	<b>15 785 463,41</b>	<b>21 009 970,09</b>
<b>C. Zysk ( strata ) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-897 058,01</b>	<b>-460 039,64</b>	<b>-1 331 229,32</b>	<b>477 926,42</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>53 107,27</b>	<b>60 331,52</b>	<b>592 812,43</b>	<b>170 782,40</b>
<b>I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Dotacje</b>	<b>29 155,00</b>	<b>29 155,00</b>	<b>87 465,00</b>	<b>87 465,00</b>
<b>III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV. Inne przychody operacyjne</b>	<b>23 952,27</b>	<b>31 176,52</b>	<b>505 347,43</b>	<b>83 317,40</b>
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>54 890,17</b>	<b>36 054,95</b>	<b>617 390,87</b>	<b>97 289,85</b>
<b>I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>461 154,77</b>	<b>0,00</b>
<b>III. Inne koszty operacyjne</b>	<b>54 890,17</b>	<b>36 054,95</b>	<b>156 236,10</b>	<b>97 289,85</b>
<b>F. Zysk (strata ) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-898 840,91</b>	<b>-435 763,07</b>	<b>-1 355 807,76</b>	<b>551 418,97</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>47,03</b>	<b>727,77</b>	<b>63,29</b>	<b>4 681,68</b>
<b>I. Dywidendy i udziały w zyskach</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Odsetki, w tym:</b>	<b>47,03</b>	<b>727,77</b>	<b>63,29</b>	<b>4 681,68</b>
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>V. Inne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>33 998,62</b>	<b>46 201,48</b>	<b>118 708,84</b>	<b>157 463,34</b>

<b>I. Odsetki, w tym:</b>	14 898,15	6 529,19	38 777,54	25 564,84
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>IV. Inne</b>	19 100,47	39 672,29	79 931,30	131 898,50
<b>I. Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>-932 792,50</b>	<b>-481 236,78</b>	<b>-1 474 453,31</b>	<b>398 637,31</b>
<b>J. Odpis wartości firmy - jednostki zależne</b>	<b>23 042,34</b>	<b>23 818,81</b>	<b>69 127,02</b>	<b>74 563,75</b>
<b>I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne - ICP Content</b>	0,00	776,47	0,00	5 436,73
<b>II. Odpis wartości firmy - jednostki zależne - CPP</b>	23 042,34	23 042,34	69 127,02	69 127,02
<b>K. Zysk (strata) brutto (I-J)</b>	<b>-955 834,84</b>	<b>-505 055,59</b>	<b>-1 543 580,33</b>	<b>324 073,56</b>
<b>L. Podatek dochodowy - bieżący</b>	<b>0,00</b>	<b>-65 188,00</b>	<b>0,00</b>	<b>95 072,00</b>
Podatek dochodowy - odroczony	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Ł. Zysk (strata) netto (K-L)</b>	<b>-955 834,84</b>	<b>-439 867,59</b>	<b>-1 543 580,33</b>	<b>229 001,56</b>

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

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (w PLN)	III kwartał 2018	III kwartał 2017	III kwartał 2018	III kwartał 2017
	od 01.07.2018 do 30.09.2018	od 01.07.2017 do 30.09.2017	narastająco od 01.01.2018 do 30.09.2018	narastająco od 01.01.2017 do 30.09.2017
metoda pośrednia				
<b>A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>-955 834,84</b>	<b>-439 867,59</b>	<b>-1 543 580,33</b>	<b>229 001,56</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>1 011 681,23</b>	<b>2 875 443,90</b>	<b>691 996,99</b>	<b>-129 919,05</b>
1 Amortyzacja	79 474,26	102 693,40	271 579,40	311 292,87
2 Odpis wartości firmy	23 042,34	23 818,81	69 127,02	74 563,75
5 Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	1 151,14	0,00
6 Zmiana stanu rezerw	0,00	-126 291,79	-370 000,00	-384 306,88
7 Zmiana stanu zapasów	25 440,88	-422 789,65	285 050,58	-481 708,15
8 Zmiana stanu należności	-56 812,83	2 560 879,67	703 100,49	-307 570,90
9 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 208 673,15	1 778 474,05	-215 109,31	2 353 373,19
10 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych - czynne	-238 981,57	-1 011 316,42	194 789,08	-1 556 115,45
11 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych - bierne	-29 155,00	-30 024,17	-247 691,41	-139 447,48
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)</b>	<b>55 846,39</b>	<b>2 435 576,31</b>	<b>-851 583,34</b>	<b>99 082,51</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>6 972,56</b>	<b>1 250,00</b>
1 Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	6 972,56	1 250,00
<b>II Wydatki</b>	<b>0,00</b>	<b>682 467,21</b>	<b>996 195,13</b>	<b>724 239,52</b>
1 Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	46 195,13	41 772,31
2 Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	950 000,00	0,00
4 Inne wydatki inwestycyjne - lokata overnight	0,00	682 467,21	0,00	682 467,21
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)</b>	<b>0,00</b>	<b>-682 467,21</b>	<b>-989 222,57</b>	<b>-722 989,52</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 697 814,73</b>	<b>325 380,37</b>

2 Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	1 697 814,73	325 380,37
<b>II Wydatki</b>	<b>632 199,54</b>	<b>1 719 761,69</b>	<b>1 032 102,90</b>	<b>0,00</b>
2 Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
4 Spłata kredytów i pożyczek	632 199,54	1 719 761,69	1 032 102,90	0,00
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)</b>	<b>-632 199,54</b>	<b>-1 719 761,69</b>	<b>665 711,83</b>	<b>325 380,37</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III + B.III + C.III)</b>	<b>-576 353,15</b>	<b>33 347,41</b>	<b>-1 175 094,08</b>	<b>-298 526,64</b>
<b>E. Bilansowe zmiany stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-576 353,15</b>	<b>33 347,41</b>	<b>-1 175 094,08</b>	<b>-298 526,64</b>
- przepływy pieniężne netto	-576 353,15	33 347,41	-1 175 094,08	-298 526,64
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>791 556,52</b>	<b>1 424 736,10</b>	<b>1 390 297,45</b>	<b>1 756 610,15</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F + D), w tym</b>	<b>215 203,37</b>	<b>1 458 083,51</b>	<b>215 203,37</b>	<b>1 458 083,51</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	21 445,70	16 553,76	21 445,70	16 553,76

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w PLN)	III kwartał 2018 od 01.07.2018 do 30.09.2018	III kwartał 2017 od 01.07.2017 do 30.09.2017	III kwartał 2018 narastająco od 01.01.2018 do 30.09.2018	III kwartał 2017 narastająco od 01.01.2017 do 30.09.2017
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>1 655 793,41</b>	<b>3 390 794,09</b>	<b>2 243 538,90</b>	<b>2 721 924,94</b>
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	1 655 793,41	3 390 794,09	2 243 538,90	2 721 924,94
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	2 686 787,28	2 686 787,28	1 912 495,65
a) zwiększenia z podziału zysku	0,00	0,00	0,00	774 291,63
2.1. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	2 686 787,28	2 686 787,28	2 686 787,28	2 686 787,28
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	12 736,58	-761 555,05	12 736,58
6.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	529 115,37	0,00	529 115,37
6.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	529 115,37	0,00	529 115,37
a) zmniejszenia	0,00	529 115,37	0,00	529 115,37
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	-1 239 941,09	-516 378,79	-761 555,05	-516 378,79
6.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-1 239 941,09	-516 378,79	-761 555,05	-516 378,79
a) zwiększenie	0,00	245 176,26	-478 386,04	245 176,26
6.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 239 941,09	-761 555,05	-1 239 941,09	-761 555,05
6.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 239 941,09	-761 555,05	-1 239 941,09	-761 555,05
7.1 Wynik netto na początek okresu	-587 745,49	668 869,15	0,00	0,00
7.2 Wynik netto na koniec okresu	-1 543 580,33	229 001,56	-1 543 580,33	229 001,56
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>699 958,57</b>	<b>2 950 926,50</b>	<b>699 958,57</b>	<b>2 950 926,50</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>699 958,57</b>	<b>2 950 926,50</b>	<b>699 958,57</b>	<b>2 950 926,50</b>

## VII. Jednostkowe sprawozdanie finansowe ICP Group SA

### 1. Jednostkowy bilans ICP Group SA

AKTYWA (w PLN)	30.09.2018	30.09.2017
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>3 380 545,40</b>	<b>2 454 606,31</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	9 503,64	5 548,35
3. Inne wartości niematerialne i prawne	9 503,64	5 548,35
II. Rzeczowe aktywa trwałe	410 109,98	463 271,98
1. Środki trwałe	401 769,98	454 931,98
b) budynki, lokale i obiekty inż. lądowej i wodnej	317 055,77	355 329,66
c) urządzenia techniczne i maszyny	71 144,74	82 492,09
d) środki transportu	0,00	5 982,92
e) inne środki trwałe	13 569,47	11 127,31
2. Środki trwałe w budowie	8 340,00	8 340,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	2 875 064,80	1 904 682,87
1. Nieruchomości	944 062,50	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 931 002,30	1 904 682,87
a) w jednostkach powiązanych	1 931 002,30	1 904 682,87
- udziały i akcje	250 000,00	250 000,00
- udzielone pożyczki - długoterminowe	777 202,30	750 882,87
- inne długoterminowe aktywa finansowe	903 800,00	903 800,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	85 866,98	81 103,11
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	85 866,98	81 103,11
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>3 035 027,02</b>	<b>7 712 464,83</b>
I. Zapasy	141 947,03	715 553,17
5. Zaliczki na poczet dostaw	141 947,03	715 553,17
II. Należności krótkoterminowe	2 289 741,75	2 924 156,94
1. Należności od jednostek powiązanych	6 795,63	2 182,50
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6 795,63	2 182,50
- do 12 miesięcy	6 795,63	2 182,50
3. Należności od pozostałych jednostek	2 282 946,12	2 921 974,44
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 806 465,78	2 599 609,37
- do 12 miesięcy	1 806 465,78	2 599 609,37
b) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	293 162,00	74 793,58
c) inne	183 318,34	247 571,49
III. Inwestycje krótkoterminowe	158 875,59	2 111 515,49
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	158 875,59	2 111 515,49
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	158 875,59	2 111 515,49
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	158 875,59	1 429 048,28
- inne środki pieniężne - lokata overnight	0,00	682 467,21
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	444 462,65	1 961 239,23
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>6 415 572,42</b>	<b>10 167 071,14</b>

PASYWA (w PLN)	30.09.2018	30.09.2017
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>2 553 605,95</b>	<b>4 096 506,56</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	533 746,80	533 746,80
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	<b>3 446 686,46</b>	<b>2 928 053,03</b>
- 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	<b>-1 426 827,31</b>	<b>634 706,73</b>
Zysk netto /wartość dodatnia/	0,00	634 706,73
Strata netto /wartość ujemna/	<b>-1 426 827,31</b>	<b>0,00</b>
VII. Odpisy z zysku netto roku obrotowego (wielkość ujemna)	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>3 861 966,47</b>	<b>6 070 564,58</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	<b>94 956,95</b>	<b>84 201,99</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32 497,21	27 975,53
3. Pozostałe rezerwy	62 459,74	56 226,46
II. Zobowiązania długoterminowe	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
III. Zobowiązania krótkoterminowe	<b>3 767 009,52</b>	<b>5 986 362,59</b>
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	323,84
b) inne	0,00	323,84
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	3 745 563,82	5 969 484,99
a) kredyty i pożyczki	1 326 266,27	204 116,96
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	988 970,82	1 532 987,04
- do 12 miesięcy	988 970,82	1 532 987,04
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	1 302 835,64	4 015 991,43
g) zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	58 926,16	114 922,13
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	41 539,00
i) inne	68 564,93	59 928,43
4. Fundusze specjalne	21 445,70	16 553,76
IV. Rozliczenia międzyokresowe	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>6 415 572,42</b>	<b>10 167 071,14</b>



## 2. Jednostkowy rachunek zysków i strat ICP Group SA

Rachunek Zysków i Strat (w PLN)	III kwartał 2018 od 01.07.2018 do 30.09.2018	III kwartał 2017 od 01.07.2017 do 30.09.2017	III kwartał 2018 narastająco od 01.01.2018 do 30.09.2018	III kwartał 2017 narastająco od 01.01.2017 do 30.09.2017
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>4 404 278,90</b>	<b>4 364 971,52</b>	<b>18 153 376,89</b>	<b>21 807 971,21</b>
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów</b>	<b>4 404 278,90</b>	<b>4 364 971,52</b>	<b>18 153 376,89</b>	<b>21 807 971,21</b>
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>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>5 297 600,83</b>	<b>4 484 297,67</b>	<b>19 470 768,13</b>	<b>20 940 275,19</b>
I. Amortyzacja	19 177,56	40 975,09	94 805,64	126 028,74
II. Zużycie materiałów i energii	36 286,76	39 104,39	120 434,25	108 385,21
III. Usługi obce	1 190 037,71	916 612,22	3 568 116,78	2 708 589,61
IV. Podatki i opłaty, w tym:	3 061,01	1 361,18	25 964,48	4 378,26
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	292 068,94	271 364,23	935 603,97	839 009,39
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym	52 283,48	48 500,94	215 429,45	169 189,23
- emerytalne	23 506,20	17 825,00	80 160,72	69 058,95
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	34 735,55	43 057,27	31 354,16	130 901,18
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów, usług	3 669 949,82	3 123 322,35	14 479 059,40	16 853 793,57
<b>C. Zysk ( strata ) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-893 321,93</b>	<b>-119 326,15</b>	<b>-1 317 391,24</b>	<b>867 696,02</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>40 490,41</b>	<b>22 249,02</b>	<b>119 670,50</b>	<b>67 618,27</b>
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	40 490,41	22 249,02	119 670,50	67 618,27
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>54 890,06</b>	<b>31 410,21</b>	<b>142 530,87</b>	<b>83 485,33</b>
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	54 890,06	31 410,21	142 530,87	83 485,33
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-907 721,58</b>	<b>-128 487,34</b>	<b>-1 340 251,61</b>	<b>851 828,96</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>6 680,97</b>	<b>7 204,33</b>	<b>19 748,78</b>	<b>21 846,06</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	6 680,97	7 204,33	19 748,78	21 846,06
- od jednostek powiązanych	6 633,94	6 476,56	19 685,49	17 164,38
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
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>30 369,41</b>	<b>42 153,76</b>	<b>106 324,48</b>	<b>143 896,29</b>
I. Odsetki, w tym:	11 268,94	2 872,06	26 393,18	13 401,89
- 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	19 100,47	39 281,70	79 931,30	130 494,40
<b>I. Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>-931 410,02</b>	<b>-163 436,77</b>	<b>-1 426 827,31</b>	<b>729 778,73</b>

J. Podatek dochodowy, w tym:	0,00	-32 701,00	0,00	95 072,00
Podatek dochodowy - bieżący	0,00	-32 701,00	0,00	95 072,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	-931 410,02	-130 735,77	-1 426 827,31	634 706,73

### 3. Rachunek przepływów pieniężnych ICP Group SA

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (w PLN) metoda pośrednia	III kwartał 2018 od 01.07.2018 do 30.09.2018	III kwartał 2017 od 01.07.2017 do 30.09.2017	III kwartał 2018 narastająco od 01.01.2018 do 30.09.2018	III kwartał 2017 narastająco od 01.01.2017 do 30.09.2017
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>-931 410,02</b>	<b>-130 735,77</b>	<b>-1 426 827,31</b>	<b>634 706,73</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>948 886,24</b>	<b>2 620 657,42</b>	<b>222 022,11</b>	<b>-78 766,64</b>
1. Amortyzacja	22 740,06	40 975,09	100 743,14	126 028,74
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	0,00	-370 000,00	-284 998,00
6. Zmiana stanu zapasów	25 440,88	-422 789,65	285 050,58	-483 998,43
7. Zmiana stanu należności	-84 853,38	2 258 513,01	-240 710,66	-1 015 094,10
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 235 338,07	1 745 069,72	393 965,47	3 126 724,56
9. zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych - czynne	-243 145,45	-993 765,02	185 512,50	-1 514 501,64
10. zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych - bierne	0,00	-869,17	-112 853,43	-15 763,39
11. Inne korekty	-6 633,94	-6 476,56	-19 685,49	-17 164,38
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>17 476,22</b>	<b>2 489 921,65</b>	<b>-1 204 805,20</b>	<b>555 940,09</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 250,00</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	1 250,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>0,00</b>	<b>40 000,00</b>	<b>999 427,62</b>	<b>82 182,31</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	49 427,62	37 182,31
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	950 000,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	40 000,00	0,00	45 000,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	40 000,00	0,00	45 000,00
- udzielone pożyczki długoterminowe / krótkoterminowe	0,00	40 000,00	0,00	45 000,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>0,00</b>	<b>-40 000,00</b>	<b>-999 427,62</b>	<b>-80 932,31</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 730 268,47</b>	<b>31 141,23</b>
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	1 730 268,47	31 141,23
<b>II. Wydatki</b>	<b>593 659,91</b>	<b>1 665 463,81</b>	<b>753 830,81</b>	<b>0,00</b>
4. Spłaty kredytów i pożyczek	593 659,91	1 665 463,81	753 830,81	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-593 659,91</b>	<b>-1 665 463,81</b>	<b>976 437,66</b>	<b>31 141,23</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-576 183,69</b>	<b>784 457,84</b>	<b>-1 227 795,16</b>	<b>506 149,01</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>576 183,69</b>	<b>784 457,84</b>	<b>-1 227 795,16</b>	<b>506 149,01</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>735 059,28</b>	<b>1 327 057,65</b>	<b>1 386 670,75</b>	<b>1 605 366,48</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>158 875,59</b>	<b>2 111 515,49</b>	<b>158 875,59</b>	<b>2 111 515,49</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	21 445,70	16 553,76	21 445,70	16 553,76

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w PLN)	III kwartał 2018 od 01.07.2018 do 30.09.2018	III kwartał 2017 od 01.07.2017 do 30.09.2017	III kwartał 2018 narastająco od 01.01.2018 do 30.09.2018	III kwartał 2017 narastająco od 01.01.2017 do 30.09.2017
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>3 485 015,97</b>	<b>4 227 242,33</b>	<b>3 980 433,26</b>	<b>3 461 799,83</b>
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	3 485 015,97	4 227 242,33	3 980 433,26	3 461 799,83
<b>1. Kapitał (fundusz) 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>
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	533 746,80	533 746,80	533 746,80	533 746,80
<b>2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>3 185 896,46</b>	<b>1 892 971,40</b>	<b>2 667 263,03</b>	<b>1 892 971,40</b>
a) zwiększenia z podziału zysku ICP Group S.A.	0,00	774 291,63	518 633,43	774 291,63
2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	3 185 896,46	2 667 263,03	3 185 896,46	2 667 263,03
<b>3. Kapitał (fundusz) 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>
3.1. Kapitał (fundusz) zapasowy /agio/ na koniec okresu	260 790,00	260 790,00	260 790,00	260 790,00
<b>4. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4.1 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>5. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
5.1. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>774 291,63</b>	<b>518 633,43</b>	<b>774 291,63</b>
6.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	774 291,63	518 633,43	774 291,63
6.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	774 291,63	518 633,43	774 291,63
b) zmniejszenie z tytułu podziału zysku	0,00	774 291,63	518 633,43	774 291,63
c) zmniejszenie z tytułu wypłaty dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00
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	-495 417,29	765 442,50	0,00	0,00
7.2 Wynik netto na koniec okresu	-1 426 827,31	634 706,73	-1 426 827,31	634 706,73
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>2 553 605,95</b>	<b>4 096 506,56</b>	<b>2 553 605,95</b>	<b>4 096 506,56</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>2 553 605,95</b>	<b>4 096 506,56</b>	<b>2 553 605,95</b>	<b>4 096 506,56</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 SA

Na dzień sporządzenia raportu Zarząd Spółki jest dwuosobowy:

Krzysztof Michniewicz	– Prezes Zarządu
Mariola Sobieraj	– Wiceprezes 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
Marcin Wojcieszak	– Członek Rady Nadzorczej
Stephen Murphy	– Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Budny	– Członek Rady Nadzorczej

### 3. Akcjonariat ICP Group SA

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

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

## IX. Opis działalności

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

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

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

Spółka wdraża programy i realizuje projekty, które powodują:

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

Spółka posiada i rozwija swoje kompetencje w następujących obszarach:

### a. Incentive Programs

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

### b. Programy lojalnościowe B2B

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

### c. Platforma Loyalty

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

**d. Programy Edukacyjne**

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

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

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

**f. Programy treningowe o podwyższonej efektywności**

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

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

Tworzenie strategii CSR (Corporate Social Responsibility tj. społeczna odpowiedzialność biznesu) dla organizacji uwzględniających interesy społeczne i ochronę środowiska, a także relacje

z różnymi grupami interesariuszy, ze szczególnym uwzględnieniem zaangażowania pracowników danej organizacji. Rolą ICP Group jest doradztwo w zakresie najbardziej skutecznych rozwiązań CSR.

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

**h. Programy edukacyjne i badania rynkowe**

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

W skład ICP Group SA wchodzi następujące działy:

**ICP Incentive** – działa w obszarze incentive marketingu, tj. zajmuje się planowaniem i realizacją strategii motywacyjnych, programów i grupowych wyjazdów motywacyjnych. Celem klientów, jaki realizuje Incentive Concept jest zwiększenie wyników finansowych poprzez zwiększanie zaangażowania pracowników, inspirowanie sprzedawców i pozyskiwanie nowych klientów. Cele te Incentive Concept realizuje poprzez strategie incentive, tj. długoterminowe planowanie i budowanie zarządzania relacjami za pomocą programów motywacyjnych i lojalnościowych, w których nagrodą są wyjazdy typu incentive. Incentive Concept jest jednym z liderów rynku w

Polsce w segmencie incentive travel. Pod tą marką Spółka realizuje projekty w każdym zakątku świata. Silną stroną Incentive Concept jest całościowe podejście do motywowania obejmujące zakresem swoich kompetencji nie tylko organizację samego wyjazdu, lecz także komunikację przed i po wydarzeniu.

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

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

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

## X. Spółki zależne

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

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

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

9 kwietnia 2014 r. Spółka zmieniła firmę na Pharma Concept Sp. z o.o. w związku z uzyskaniem ochrony patentowej dla znaku towarowego Pharma Concept Z-379568 na rzecz ICP Group SA. Zmianie uległ również przedmiot działalności. Przeważający rodzaj działalności zaczęły stanowić rozwiązania typu digital dedykowane działom sprzedażowo-marketingowym firm farmaceutycznych

obok kontynuowanych programów badawczych i edukacyjnych na potrzeby firm farmaceutycznych. Działalność w tym zakresie została sprofilowana pod kątem kontrahentów związanych z przemysłem farmaceutycznym oraz pod kątem Towarzystw Naukowych będących niejednokrotnie beneficjentem grantów edukacyjnych przekazywanych poprzez branżę farmaceutyczną w celach edukacyjno-rozwojowych.

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

Spółka nie posiadała oddziałów (zakładów).

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

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

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

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

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

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

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



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

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

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

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

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

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

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

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

Na dzień 30 września 2018 roku spółka dominująca ICP Group SA zatrudniała 16 osób na umowę o pracę.

Na dzień 30 września 2018 roku spółka zależna Concept Publishing Polska Sp. z o.o. zatrudniała 2 osoby na umowę o pracę.

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

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

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

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

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

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

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

## **7. Ryzyko niepozyskania nowych kontraktów**

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

## **8. Ryzyko związane z silną pozycją odbiorców**

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

## **9. Ryzyko utraty kluczowych pracowników**

Sukces w branży, w której działa Spółka zależy od doświadczenia, kompetencji, kreatywności i zaangażowania pracowników. W branży marketingowej kapitał ludzki jest jednym z czynników kształtujących pozycję konkurencyjną firmy. Utrata kluczowych pracowników może

spowodować chwilowe zmniejszenie przychodów ze sprzedaży a także zwiększenie kosztów związanych z poszukiwaniem kompetentnych następców. Aby uniknąć tego typu ryzyka Spółka prowadzi odpowiedzialną politykę kadrową opartą na systemie prowizyjno – premiowym. Intensywnie wspiera również rozwój swoich pracowników poprzez szkolenia zewnętrznych firm prowadzonych w kraju i zagranicą. Dzięki takim działaniom pracownicy stale zwiększają swoje kwalifikacje, co pozwala im na osiąganie jeszcze lepszych wyników, a co za tym idzie także wymiernych korzyści finansowych.

## **10. Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych klientów**

W celu wyeliminowania utraty kluczowych klientów i zapewnienia długotrwałej współpracy z klientami, dla których sprzedaż usług stanowi znaczący udział w strukturze przychodów, nacisk kładziony jest na świadczenie Klientom kompleksowych usług oraz podpisywanie długoterminowych umów. Ponadto tworzony jest program budowania i utrzymywania trwałych relacji z klientami.

## **11. Ryzyko związane z należnościami**

Rynek na którym działa Spółka wiąże się z częstym zawieraniem transakcji o dużej wartości, co przy odroczonym terminie płatności, po wykonaniu usługi przenosiłoby koszt ich wykonania na Spółkę i negatywnie wpływałoby na jej płynność. Opóźnienia w zapłacie, bądź brak zapłaty w skrajnym wypadku może doprowadzić do utraty płynności Spółki, co w krótkim terminie mogłoby istotnie ograniczyć możliwość oferowania usług w pełnym zakresie przez Spółkę. Aby ograniczyć ryzyko związane z należnościami i utratą płynności, Spółka w kontaktach z klientami zapewnia sobie, w zawieranych umowach, dokonywanie przez nich przedpłat na realizowane usługi przez co ogranicza zaangażowanie własnych środków na organizację imprez klientów. Ponadto Spółka posiada sprawny 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**

Głównym źródłem ryzyka walutowego jest zakup usług od zagranicznych kontrahentów. Świadcząc usługi w ramach ICP Incentive nie sposób zabezpieczyć się przed ryzykiem kursowym na zakupach, ale można ograniczyć jego negatywne skutki poprzez odpowiednie uwzględnianie ich w kalkulacji cen świadczonych usług oraz negocjowanie kursów zakupu walut. ICP Group S.A. wprowadza nowe usługi, w szczególności pod marką ICP 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. Wyścigowa 6  
02-681 Warszawa  
tel. 48 22 54 88 100  
[www.icpgroup.pl](http://www.icpgroup.pl)  
[info@icpgroup.pl](mailto:info@icpgroup.pl)  
REGON: 140887871  
NIP: 521 342 56 25  
KRS: 0000398701