



ICP GROUP SA
SKONSOLIDOWANY
RAPORT
ZA II KWARTAŁ 2017
(okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2017 r.)

Warszawa, 11 sierpnia 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.....	8
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.....	27
XIV. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.....	28
XV. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego.....	31
XVI. Dane teleadresowe Emitenta.....	32

I. List Zarządu do Akcjonariuszy ICP Group SA

Warszawa, 11 sierpnia 2017 r.

Szanowni Akcjonariusze,

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

Grupa Kapitałowa osiągnęła przychody 12.9 miliona zł, wyższe aż o 27,6% niż w drugim kwartale zeszłego roku, przy zysku netto na poziomie 637 tys. zł. Na poziomie jednostkowym przychody w drugim kwartale były wyższe o 50,3%, niż w 2016 r. i osiągnęły 11 milionów zł.

W drugim kwartale Grupa koncentrowała się na przede wszystkim na obsłudze bieżących klientów oraz realizacji projektów dla nowych klientów pozyskanych w IV kwartale 2016 r. i I kwartale 2017 r.

Osiągnięte w pierwszej połowie 2017 r. przychody Grupy Kapitałowej są rekordowe - wyższe o 9,5% niż w pierwszym półroczu 2016 r.

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 30.06.2017		Na dzień 30.06.2016	
1	Kapitał własny	3 390 794,09		3 515 714,44	
2	Należności długoterminowe	0,00		0,00	
3	Należności krótkoterminowe	6 202 795,53		3 904 419,80	
4	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 424 736,10		1 426 868,65	
5	Zobowiązania długoterminowe	0,00		0,00	
6	Zobowiązania krótkoterminowe	7 255 149,00		4 747 660,17	
		II kwartał 2017 od 01.04.2017 do 30.06.2017	II kwartał 2016 od 01.04.2016 do 30.06.2016	II kwartał 2017 narastająco od 01.01.2017 do 30.06.2017	II kwartał 2016 narastająco od 01.01.2016 do 30.06.2016
7	Amortyzacja	105 294,19	75 438,34	208 599,47	121 513,04
8	Przychody netto ze sprzedaży	12 953 257,88	10 153 179,97	21 481 734,66	19 622 793,66
9	Zysk/strata na sprzedaży	863 637,01	490 212,96	937 966,06	1 413 647,44
10	Zysk/strata na działalności operacyjnej	888 301,77	468 294,77	987 182,04	1 386 549,90
11	Zysk/strata brutto	787 012,91	391 398,73	829 129,15	1 275 651,75
12	Zysk/strata netto	637 073,91	336 724,73	668 869,15	1 092 432,75
13	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-278 522,83	-326 209,51	-2 336 493,80	220 914,23
14	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 850,00	-52 919,12	-40 522,31	-83 429,81
15	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	677 469,20	217 277,18	2 045 142,06	-52 805,38
16	Przepływy pieniężne netto razem	395 096,37	-161 851,45	-331 874,05	84 679,04

2. Wybrane dane finansowe jednostkowe ICP Group SA

Lp.	Dane finansowe	Na dzień 30.06.2017		Na dzień 30.06.2016	
1	Kapitał własny	4 227 242,33		3 961 769,04	
2	Należności długoterminowe	0,00		0,00	
3	Należności krótkoterminowe	5 182 669,95		2 294 122,52	
4	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 327 057,65		1 317 969,58	
5	Zobowiązania długoterminowe	0,00		0,00	
6	Zobowiązania krótkoterminowe	5 906 756,68		2 960 491,09	
		II kwartał 2017 od 01.04.2017 do 30.06.2017	II kwartał 2016 od 01.04.2016 do 30.06.2016	II kwartał 2017 narastająco od 01.01.2017 do 30.06.2017	II kwartał 2016 narastająco od 01.01.2016 do 30.06.2016
7	Amortyzacja	43 406,53	51 761,22	85 053,65	83 306,74
8	Przychody netto ze sprzedaży	11 006 915,57	7 322 528,92	17 442 999,69	13 685 353,22
9	Zysk/strata na sprzedaży	919 465,84	423 968,61	987 022,17	968 528,64
10	Zysk/strata na działalności operacyjnej	917 950,86	417 039,81	980 316,30	958 338,99
11	Zysk/strata brutto	851 128,76	384 281,12	893 215,50	937 021,72
12	Zysk/strata netto	723 355,76	340 457,12	765 442,50	793 888,72
13	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	139 964,89	200 415,68	-1 933 981,56	264 674,82
14	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-53 850,00	33 980,88	-40 932,31	-200 131,81
15	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	338 749,64	217 277,18	1 696 605,04	-52 805,38
16	Przepływy pieniężne netto razem	424 864,53	451 673,74	-278 308,83	11 737,63

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

W I 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 12.9 miliona zł, wyższe aż o 27,6% niż w drugim kwartale zeszłego roku, przy zysku netto na poziomie 637 tys. zł. Na poziomie jednostkowym przychody w drugim kwartale były wyższe o 50,3%, niż w 2016 r. i osiągnęły 11 milionów zł.

W drugim kwartale Grupa koncentrowała się na przede wszystkim na obsłudze bieżących klientów oraz realizacji projektów dla nowych klientów pozyskanych w IV kwartale 2016 r. i I kwartale 2017 r.

Osiągnięte w pierwszej połowie 2017 r. przychody Grupy Kapitałowej są rekordowe - wyższe o 9,5% niż w pierwszym półroczu 2016 r.

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 predefiniowanie 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)	30.06.2017	30.06.2016
A. Aktywa trwałe	1 784 751,45	1 472 954,29
I. Wartości niematerialne i prawne	1 163 708,25	740 919,71
2. Wartość firmy	300 326,76	401 816,64
a) wartość firmy - jednostki zależne - ICP Content	776,47	10 096,99
a) wartość firmy - jednostki zależne - CPP	299 550,29	391 719,65
3. Inne wartości niematerialne i prawne	863 381,49	339 103,07
II. Rzeczowe aktywa trwałe	539 940,09	658 873,21
1. Środki trwałe	531 600,09	650 533,21
b) budynki, lokale i obiekty inż. lądowej i wodnej	382 702,45	482 550,94
c) urządzenia techniczne i maszyny	129 392,88	138 899,39
d) środki transportu	7 977,23	15 954,47
e) inne środki trwałe	11 527,53	13 128,41
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	9 480 724,59	7 016 019,20
I. Zapasy	292 763,52	303 471,81
5. Zaliczki na poczet dostaw	292 763,52	303 471,81
II. Należności krótkoterminowe	6 202 795,53	3 904 419,80
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	15 668,61
b) inne	0,00	15 668,61
3. Należności od pozostałych jednostek	6 202 795,53	3 888 751,19
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	5 520 756,04	3 316 933,41
- do 12 miesięcy	5 520 756,04	3 316 933,41
b) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	7 760,00	28 670,00
c) inne	674 279,49	543 147,78
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 942 193,16	1 948 346,71
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 942 193,16	1 948 346,71
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	1 424 736,10	1 426 868,65
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 424 736,10	1 426 868,65
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 042 972,38	859 780,88
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	11 265 476,04	8 488 973,49

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

PASYWA (w PLN)	30.06.2017	30.06.2016
A. Kapitał (fundusz) własny	3 390 794,09	3 515 714,44
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, w tym:	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	-285 906,67
Zysk /wartość dodatnia/	0,00	480 372,12
Strata /wartość ujemna/	-761 555,05	-766 278,79
VII. Zysk (strata) netto roku obrotowego	668 869,15	1 092 432,75
Zysk netto /wartość dodatnia/	827 026,34	1 092 432,75
Strata netto /wartość ujemna/	-158 157,19	0,00
VIII. Odpisy z zysku netto roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7 874 681,95	4 973 259,05
I. Rezerwy na zobowiązania	210 493,78	225 598,88
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27 975,53	24 148,68
3. Pozostałe rezerwy	182 518,25	201 450,20
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	7 255 149,00	4 747 660,17
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	7 237 623,15	4 725 254,09
a) kredyty i pożyczki	2 365 068,07	637 538,72
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 123 910,24	1 611 541,81
- do 12 miesięcy	3 123 910,24	1 611 541,81
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	916 837,92	1 931 260,92
g) zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	603 850,06	405 990,70
h) z tytułu wynagrodzeń	10 682,89	20 701,07
i) inne	217 273,97	118 220,87
4. Fundusze specjalne	17 525,85	22 406,08
IV. Rozliczenia międzyokresowe	409 039,17	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	409 039,17	0,00
PASYWA RAZEM	11 265 476,04	8 488 973,49

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

Rachunek Zysków i Strat (w PLN)	II kwartał	II kwartał	II kwartał	II kwartał
	2017	2016	2017	2016
	od 01.04.2017 do 30.06.2017	od 01.04.2016 do 30.06.2016	narastająco od 01.01.2017 do 30.06.2017	narastająco od 01.01.2016 do 30.06.2016
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	12 953 257,88	10 153 179,97	21 481 734,66	19 622 793,66
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	12 953 257,88	10 153 179,97	21 481 734,66	19 622 793,66
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	12 089 620,87	9 662 967,01	20 543 768,60	18 209 146,22
I. Amortyzacja	105 294,19	75 438,34	208 599,47	121 513,04
II. Zużycie materiałów i energii	35 940,87	47 528,70	86 969,59	91 843,61
III. Usługi obce	1 244 764,68	1 242 676,93	2 285 841,23	2 319 832,16
IV. Podatki i opłaty, w tym:	2 957,79	984,18	5 240,85	1 838,89
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	393 133,24	368 769,71	750 677,86	888 419,57
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym	67 897,45	75 876,34	173 666,73	176 821,85
- emerytalne	28 723,08	22 183,72	67 342,38	50 395,15
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	16 949,32	46 721,26	75 518,14	112 938,52
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów, usług	10 222 683,33	7 804 971,55	16 957 254,73	14 495 938,58
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	863 637,01	490 212,96	937 966,06	1 413 647,44
D. Pozostałe przychody operacyjne	58 172,51	54 687,61	110 450,88	82 926,46
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	29 155,00	0,00	58 310,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	29 017,51	54 687,61	52 140,88	82 926,46
E. Pozostałe koszty operacyjne	33 507,75	76 605,80	61 234,90	110 024,00
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	33 507,75	76 605,80	61 234,90	110 024,00
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	888 301,77	468 294,77	987 182,04	1 386 549,90
G. Przychody finansowe	3 877,76	-6 688,39	3 953,91	1 697,49
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	3 877,76	135,34	3 953,91	281,61
- 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	-6 823,73	0,00	1 415,88
H. Koszty finansowe	79 794,15	44 835,18	111 261,86	61 850,70

I. Odsetki, w tym:	9 964,34	4 173,89	19 035,65	8 887,52
- 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	69 829,81	40 661,29	92 226,21	52 963,18
I. Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (F+G-H)	812 385,38	416 771,20	879 874,09	1 326 396,69
J. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	25 372,47	25 372,47	50 744,94	50 744,94
K. Zysk (strata) brutto (I-J)	787 012,91	391 398,73	829 129,15	1 275 651,75
L. Podatek dochodowy - bieżący	149 939,00	54 674,00	160 260,00	183 219,00
Podatek dochodowy - odroczony	0,00	0,00	0,00	0,00
Ł. Zysk (strata) netto (K-L)	637 073,91	336 724,73	668 869,15	1 092 432,75

4. Rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej ICP Group SA

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (w PLN)	II kwartał	II kwartał	II kwartał	II kwartał
	2017	2016	2017	2016
metoda pośrednia	od 01.04.2017	od 01.04.2016	narastająco	narastająco
	do 30.06.2017	do 30.06.2016	od 01.01.2017	od 01.01.2016
	do 30.06.2017	do 30.06.2016	do 30.06.2017	do 30.06.2016
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	637 073,91	336 724,73	668 869,15	1 092 432,75
II. Korekty razem	-915 596,74	-662 934,24	-3 005 362,95	-871 518,52
1 Amortyzacja	105 294,19	75 438,34	208 599,47	121 513,04
2 Odpis wartości firmy	25 372,47	25 372,47	50 744,94	50 744,94
6 Zmiana stanu rezerw	-23 770,87	-175 055,00	-258 015,09	-182 055,00
7 Zmiana stanu zapasów	398 133,18	149 424,55	-58 918,50	-250 578,18
8 Zmiana stanu należności	-1 205 407,37	1 400 864,25	-2 868 450,57	-47 854,50
9 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 694 602,79	-2 276 416,34	574 899,14	-458 902,31
10 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych - czynne	-424 216,28	138 615,99	-544 799,03	-28 296,24
11 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych - bierne	-1 485 604,85	-1 178,50	-109 423,31	-76 090,27
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)	-278 522,83	-326 209,51	-2 336 493,80	220 914,23
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	3 850,00	52 919,12	41 772,31	83 429,81
1 Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 850,00	52 919,12	41 772,31	83 429,81
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-3 850,00	-52 919,12	-40 522,31	-83 429,81
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I Wpływy	677 469,20	217 277,18	2 045 142,06	0,00
2 Kredyty i pożyczki	677 469,20	217 277,18	2 045 142,06	0,00
II Wydatki	0,00	0,00	0,00	52 805,38
1 Spłata kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	52 805,38
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	677 469,20	217 277,18	2 045 142,06	-52 805,38
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III + B.III + C.III)	395 096,37	-161 851,45	-331 874,05	84 679,04
E. Bilansowe zmiany stanu środków pieniężnych, w tym:	395 096,37	-161 851,45	-331 874,05	84 679,04
- przepływy pieniężne netto	395 096,37	-161 851,45	-331 874,05	84 679,04
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 029 639,73	1 588 720,10	1 756 610,15	1 342 189,61
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F + D), w tym	1 424 736,10	1 426 868,65	1 424 736,10	1 426 868,65
- o ograniczonej możliwości dysponowania	17 525,85	22 406,08	17 525,85	22 406,08

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w PLN)	II KWARTAŁ 2017 od 01.04.2017 do 30.06.2017	II KWARTAŁ 2016 od 01.04.2016 do 30.06.2016	II KWARTAŁ 2017 narastająco od 01.01.2017 do 30.06.2017	II KWARTAŁ 2016 narastająco od 01.01.2016 do 30.06.2016
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	2 753 720,18	3 178 989,71	2 721 924,94	2 423 281,69
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	2 753 720,18	3 178 989,71	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	1 912 495,65	1 869 440,17	1 912 495,65	1 869 440,17
a) zwiększenia z podziału zysku	0,00	43 055,48	774 291,63	43 055,48
2.1. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	1 912 495,65	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	-242 851,19	12 736,58	-242 851,19
6.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	529 115,37	523 427,60	529 115,37	523 427,60
6.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	529 115,37	523 427,60	529 115,37	523 427,60
a) zmniejszenia	0,00	-43 055,48	529 115,37	-43 055,48
6.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	529 115,37	480 372,12	0,00	480 372,12
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	0,00	0,00	245 176,26	0,00
6.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-516 378,79	-766 278,79	-761 555,05	-766 278,79
6.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	12 736,58	-285 906,67	-761 555,05	-285 906,67
7.1 Wynik netto na początek okresu	31 795,24	755 708,02	0,00	0,00
7.2 Wynik netto na koniec okresu	668 869,15	1 092 432,75	668 869,15	1 092 432,75
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	3 390 794,09	3 515 714,44	3 390 794,09	3 515 714,44
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	3 390 794,09	3 515 714,44	3 390 794,09	3 515 714,44

VII. Jednostkowe sprawozdanie finansowe ICP Group SA

1. Jednostkowy bilans ICP Group SA

AKTYWA (w PLN)	30.06.2017	30.06.2016
A. Aktywa trwałe	2 449 104,84	2 467 098,13
I. Wartości niematerialne i prawne	5 638,30	8 530,76
3. Inne wartości niematerialne i prawne	5 638,30	8 530,76
II. Rzeczowe aktywa trwałe	504 157,12	609 927,73
1. Środki trwałe	495 817,12	601 587,73
b) budynki, lokale i obiekty inż. lądowej i wodnej	380 994,92	478 981,77
c) urządzenia techniczne i maszyny	95 317,44	93 523,08
d) środki transportu	7 977,23	15 954,47
e) inne środki trwałe	11 527,53	13 128,41
2. Środki trwałe w budowie	8 340,00	8 340,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	1 858 206,31	1 775 478,27
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 858 206,31	1 775 478,27
a) w jednostkach powiązanych	1 858 206,31	1 775 478,27
- udziały i akcje	250 000,00	250 000,00
- udzielone pożyczki - długoterminowe	704 406,31	621 678,27
- 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	7 769 965,33	4 680 760,88
I. Zapasy	292 763,52	303 471,81
5. Zaliczki na poczet dostaw	292 763,52	303 471,81
II. Należności krótkoterminowe	5 182 669,95	2 294 122,52
1. Należności od jednostek powiązanych	1 724,29	33 086,91
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 724,29	17 418,30
- do 12 miesięcy	1 724,29	17 418,30
b) inne	0,00	15 668,61
3. Należności od pozostałych jednostek	5 180 945,66	2 261 035,61
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4 630 017,52	2 033 683,67
- do 12 miesięcy	4 630 017,52	2 033 683,67
b) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	0,00	21 652,00
c) inne	550 928,14	205 699,94
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 327 057,65	1 317 969,58
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 327 057,65	1 317 969,58
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 327 057,65	1 317 969,58
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 327 057,65	1 317 969,58
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	967 474,21	765 196,97
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	10 219 070,17	7 147 859,01

PASywa (w PLN)	30.06.2017	30.06.2016
A. Kapitał (fundusz) własny	4 227 242,33	3 961 769,04
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	480 372,12
Zysk /wartość dodatnia/	0,00	480 372,12
VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego	765 442,50	793 888,72
Zysk netto /wartość dodatnia/	765 442,50	793 888,72
VII. Odpisy z zysku netto roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 991 827,84	3 186 089,97
I. Rezerwy na zobowiązania	84 201,99	225 598,88
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27 975,53	24 148,68
3. Pozostałe rezerwy	56 226,46	201 450,20
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	5 906 756,68	2 960 491,09
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	323,84	511,08
b) inne	323,84	511,08
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	5 888 906,99	2 937 573,93
a) kredyty i pożyczki	1 869 580,77	340 588,44
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 524 239,57	717 568,76
- do 12 miesięcy	2 524 239,57	717 568,76
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	741 193,92	1 665 973,69
g) zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	549 245,58	113 223,22
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	4 847,62
i) inne	204 647,15	95 372,20
4. Fundusze specjalne	17 525,85	22 406,08
IV. Rozliczenia międzyokresowe	869,17	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	869,17	0,00
PASYWA RAZEM	10 219 070,17	7 147 859,01

2. Jednostkowy rachunek zysków i strat ICP Group SA

Rachunek Zysków i Strat (w PLN)	II kwartał 2017 od 01.04.2017 do 30.06.2017	II kwartał 2016 od 01.04.2016 do 30.06.2016	II kwartał 2017 narastająco od 01.01.2017 do 30.06.2017	II kwartał 2016 narastająco od 01.01.2016 do 30.06.2016
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	11 006 915,57	7 322 528,92	17 442 999,69	13 685 353,22
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	11 006 915,57	7 322 528,92	17 442 999,69	13 685 353,22
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	10 087 449,73	6 898 560,31	16 455 977,52	12 716 824,58
I. Amortyzacja	43 406,53	51 761,22	85 053,65	83 306,74
II. Zużycie materiałów i energii	28 581,51	38 588,40	69 280,82	68 103,45
III. Usługi obce	985 046,47	764 722,66	1 791 977,39	1 414 558,90
IV. Podatki i opłaty, w tym:	2 234,79	651,88	3 017,08	1 406,19
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	283 134,39	238 417,18	567 645,16	484 245,85
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	45 925,21	59 646,62	120 688,29	118 557,58
- emerytalne	12 614,65	15 499,78	51 233,95	32 061,04
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	36 393,75	43 505,11	87 843,91	103 784,06
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów, usług	8 662 727,08	5 701 267,24	13 730 471,22	10 442 861,81
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	919 465,84	423 968,61	987 022,17	968 528,64
D. Pozostałe przychody operacyjne	27 498,70	26 987,85	45 369,25	54 470,85
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	27 498,70	26 987,85	45 369,25	54 470,85
E. Pozostałe koszty operacyjne	29 013,68	33 916,65	52 075,12	64 660,50
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	29 013,68	33 916,65	52 075,12	64 660,50
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	917 950,86	417 039,81	980 316,30	958 338,99
G. Przychody finansowe	9 635,49	-3 769,39	14 641,73	8 379,47
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	9 635,49	4 470,22	14 641,73	8 379,47
- od jednostek powiązanych	5 757,73	4 336,42	10 687,82	8 101,12
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	-8 239,61	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	76 457,59	28 989,30	101 742,53	29 696,74
I. Odsetki, w tym:	6 828,33	2 090,89	10 529,83	2 798,33
- 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	69 629,26	26 898,41	91 212,70	26 898,41
I. Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (F+G-H)	851 128,76	384 281,12	893 215,50	937 021,72
J. Podatek dochodowy, w tym:	127 773,00	43 824,00	127 773,00	143 133,00
Podatek dochodowy - bieżący	127 773,00	43 824,00	127 773,00	143 133,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	723 355,76	340 457,12	765 442,50	793 888,72

3. Rachunek przepływów pieniężnych ICP Group SA

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (w PLN) metoda pośrednia	II kwartał 2017 od 01.04.2017 do 30.06.2017	II kwartał 2016 od 01.04.2016 do 30.06.2016	II kwartał 2017 narastająco od 01.01.2017 do 30.06.2017	II kwartał 2016 narastająco od 01.01.2016 do 30.06.2016
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	723 355,76	340 457,12	765 442,50	793 888,72
II. Korekty razem	-583 390,87	-140 041,44	-2 699 424,06	-529 213,90
1. Amortyzacja	43 406,53	51 761,22	85 053,65	83 306,74
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	-50 753,78	-175 055,00	-284 998,00	-182 055,00
6. Zmiana stanu zapasów	398 001,21	85 232,23	-61 208,78	-250 578,18
7. Zmiana stanu należności	-1 273 614,84	1 153 066,34	-3 273 607,11	-606 281,39
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 129 124,71	-1 375 446,75	1 381 654,84	471 744,22
9. zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych - czynne	-444 167,12	124 736,94	-520 736,62	17 265,65
10. zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych - bierne	-1 379 629,85	0,00	-14 894,22	-54 514,82
11. Inne korekty	-5 757,73	-4 336,42	-10 687,82	-8 101,12
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	139 964,89	200 415,68	-1 933 981,56	264 674,82
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0,00	212 100,00	1 250,00	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	1 250,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	212 100,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	212 100,00	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek krótkoterminowych	0,00	212 100,00	0,00	0,00
II. Wydatki	53 850,00	178 119,12	42 182,31	200 131,81
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 850,00	28 119,12	37 182,31	50 131,81
3. Na aktywa finansowe, w tym:	50 000,00	150 000,00	5 000,00	150 000,00
a) w jednostkach powiązanych	50 000,00	150 000,00	5 000,00	150 000,00
- udzielone pożyczki długoterminowe / krótkoterminowe	50 000,00	150 000,00	5 000,00	150 000,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe / krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-53 850,00	33 980,88	-40 932,31	-200 131,81
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	338 749,64	217 277,18	1 696 605,04	0,00
2. Kredyty i pożyczki	338 749,64	217 277,18	1 696 605,04	0,00
II. Wydatki	0,00	0,00	0,00	52 805,38
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	52 805,38
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	338 749,64	217 277,18	1 696 605,04	-52 805,38
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	424 864,53	451 673,74	-278 308,83	11 737,63
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	424 864,53	451 673,74	-278 308,83	11 737,63
- przepływy pieniężne netto	424 864,53	451 673,74	-278 308,83	11 737,63
F. Środki pieniężne na początek okresu	902 193,12	866 295,84	1 605 366,48	1 306 231,95
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	1 327 057,65	1 317 969,58	1 327 057,65	1 317 969,58
- o ograniczonej możliwości dysponowania	17 525,85	22 406,08	17 525,85	22 406,08

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym ICP Group SA

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w PLN)	II kwartał 2017 od 01.04.2017 do 30.06.2017	II kwartał 2016 od 01.04.2016 do 30.06.2016	II kwartał 2017 narastająco od 01.01.2017 do 30.06.2017	II kwartał 2016 narastająco od 01.01.2016 do 30.06.2016
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	3 503 886,57	3 621 311,92	3 461 799,83	3 167 880,32
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	3 503 886,57	3 621 311,92	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	1 849 915,92	1 892 971,40	1 849 915,92
a) zwiększenia z podziału zysku ICP Group S.A.	774 291,63	43 055,48	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	523 427,60	774 291,63	523 427,60
6.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	774 291,63	523 427,60	774 291,63	523 427,60
6.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	774 291,63	523 427,60	774 291,63	523 427,60
a) zmniejszenia	774 291,63	-43 055,48	774 291,63	-43 055,48
6.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	480 372,12	0,00	480 372,12
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	480 372,12	0,00	480 372,12
7.1 Wynik netto na początek okresu	42 086,74	453 431,60	0,00	0,00
7.2 Wynik netto na koniec okresu	765 442,50	793 888,72	765 442,50	793 888,72
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4 227 242,33	3 961 769,04	4 227 242,33	3 961 769,04
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 227 242,33	3 961 769,04	4 227 242,33	3 961 769,04

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 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.

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 konsult, 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 podjął już działania w kierunku połączenia obu spółek zależnych i uzyskał zgodę Instytucji Wdrażającej na przyłączenie ICP Content Sp. z o.o. do Concept Publishing Polska Sp. z o.o.

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.

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 czerwca 2017 roku spółka dominująca ICP Group SA zatrudniała 13 osób na umowę o pracę.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku spółki zależne:

- ICP Content Sp. z o.o. zatrudniała 1 osobę 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. Znaczej 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. nabycie bądź połączenie z podmiotem o podobnym lub komplementarnym profilu działania

Na rosnącą innowacyjność Spółki wpływać będzie:

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

XIV. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń

1. Ryzyko pogorszenia sytuacji ekonomicznej w Polsce

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

2. Ryzyko wzrostu cen gwarancji ubezpieczeniowych dla organizacji wyjazdów zagranicznych

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

3. Ryzyko związane z konkurencją i spadkiem marż

ICP Group SA prowadzi swoją działalność w branży, która cechuje się wysoką konkurencją i stosunkowo niskimi barierami wejścia. Nie można wykluczyć, że w przyszłości zwiększy się

liczba spółek oferujących podobne usługi, co może spowodować konieczność obniżania marż na usługi oferowane przez Spółkę oraz zwiększenie kosztów związanych z promocją. Zdarzenia te w konsekwencji mogą wpłynąć negatywnie na sytuację finansową Spółki.

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

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