

**SKONSOLIDOWANY
RAPORT
za III kwartał 2016 r.**

okres od 1 lipca do 30 września 2016 r.

ICP Group S.A.



Warszawa, 14 listopada 2016 roku

Spis treści

Spis treści.....	2
I. List Zarządu do Akcjonariuszy ICP Group S.A.....	3
II. Wybrane dane finansowe	4
III. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....	6
IV. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki.....	8
V. Informacje na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie	9
VI. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ICP Group S.A.....	10
VII. Jednostkowe sprawozdanie finansowe ICP Group S.A.....	15
VIII. Władze Spółki, akcjonariat	20
IX. Opis działalności	21
X. Spółki zależne.....	23
XI. Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym.....	23
XII. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty	24
XIII. Strategia rozwoju na lata 2015-2016	24
XIV. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.....	25
XV. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego	28
XVI. Dane teleadresowe Emitenta	29

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

Warszawa, 14 listopada 2016 r.

Szanowni Akcjonariusze,

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

Grupa Kapitałowa osiągnęła przychody 8.752 tys. zł, wyższe o 7,2% niż w trzecim kwartale zeszłego roku, przy zysku netto na poziomie 143 tys. zł. Narastająco, po trzech kwartałach 2016 r., Grupa zanotowała przychody 28.374 tys. zł, co oznacza wzrost w stosunku do 2015 r. o 29,7%, przy zysku netto 1.235 tys. zł, 92,5% wyższym, niż po trzech kwartałach zeszłego roku.

Na poziomie jednostkowym przychody w trzecim kwartale były nieznacznie niższe, niż w 2015 r. i osiągnęły 6.000 tys. zł. Narastająco po trzech kwartałach przychody osiągnęły 19.686 tys. zł, 8,1% więcej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Trzeci kwartał zwykle charakteryzuje się niższym od innych wynikiem finansowym i przychodami, tak było i w tym roku. Na dobre wyniki po trzech kwartałach miała wpływ coraz lepsza sytuacja finansowa i rekordowa liczba zleceń, realizowanych w spółce matce ICP Group SA w I kw. 2016 r., oraz szeroki portfel zleceń przejętej w drugiej połowie ubiegłego roku spółki, działającej w obszarze custom publishingu oraz content marketingu - Concept Publishing Polska Sp. z o.o., której przychody po trzech kwartałach br. wyniosły 4.862 tys. zł, a zysk osiągnął 396 tys. zł.

Dnia 30 sierpnia ICP Group S.A. wypłaciła ponad 480 tys. zł tytułem dywidendy za 2015 rok.

Ponadto mamy przyjemność poinformować, że ICP Group S.A. (dział ICP Poland Concept) będzie organizatorem 23 edycji festiwalu WOMEX (World Music Expo) w Katowicach, w październiku 2017 r.

Zapraszamy do lektury raportu kwartalnego za III kwartał 2016 roku.

Polecamy także naszą stronę internetową www.icpgroup.pl, na której znajdują się aktualne informacje o ICP Group S.A.

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

Z poważaniem

Prezes Zarządu ICP Group S.A.

Krzysztof Michniewicz

II. Wybrane dane finansowe

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

Lp.	Dane finansowe	Na dzień 30.09.2016		Na dzień 30.09.2015	
1	Kapitał własny	3.178.097,14		2.770.532,06	
2	Należności długoterminowe	0,00		0,00	
3	Należności krótkoterminowe	4.686.768,66		5.832.379,39	
4	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	473.066,08		1.253.732,29	
5	Zobowiązania długoterminowe	0,00		0,00	
6	Zobowiązania krótkoterminowe	5.219.298,65		7.844.415,68	
		III kwartał 2016 od 01.06.2016 do 30.09.2016	III kwartał 2015 od 01.06.2015 do 30.09.2015	III kwartał 2016 narastająco od 01.01.2016 do 30.09.2016	III kwartał 2015 narastająco od 01.01.2015 do 30.09.2015
7	Amortyzacja	61.358,53	46.969,46	182.871,57	136.310,06
8	Przychody netto ze sprzedaży	8.751.558,24	8.167.789,01	28.374.351,90	21.883.042,26
9	Zysk/strata na sprzedaży	313.139,43	461.368,47	1.726.786,87	930.882,85
10	Zysk/strata na działalności operacyjnej	315.976,01	438.008,98	1.702.525,91	874.120,74
11	Zysk/strata brutto	251.286,82	426.704,47	1.526.938,57	778.837,52
12	Zysk/strata netto	142.754,82	375.682,47	1.235.187,57	641.559,52
13	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(255.424,92)	1.989.183,56	(34.510,69)	1.048.358,78
14	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(17.704,88)	(691.926,85)	(101.134,69)	(890.800,06)
15	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(680.672,77)	(172.616,05)	(733.478,15)	480.373,47
16	Przepływy pieniężne netto razem	(953.802,57)	1.124.640,66	(869.123,53)	637.932,19

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

Lp.	Dane finansowe	Na dzień 30.09.2016		Na dzień 30.09.2015	
1	Kapitał własny	3.755.332,88		3.363.228,26	
2	Należności długoterminowe	0,00		0,00	
3	Należności krótkoterminowe	3.060.807,99		4.142.700,07	
4	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	281.613,32		454.770,95	
5	Zobowiązania długoterminowe	0,00		0,00	
6	Zobowiązania krótkoterminowe	3.310.639,13		5.199.924,10	
		III kwartał 2016	III kwartał 2015	III kwartał 2016	III kwartał 2015
		od 01.06.2016	od 01.06.2015	narastająco	narastająco
		do 30.09.2016	do 30.09.2015	od 01.01.2016	od 01.01.2015
		do 30.09.2016	do 30.09.2015	do 30.09.2016	do 30.09.2015
7	Amortyzacja	41.537,97	31.477,42	124.844,71	91.759,66
8	Przychody netto ze sprzedaży	6.000.170,20	6.205.801,40	19.685.523,42	18.205.214,66
9	Zysk/strata na sprzedaży	361.804,89	346.869,91	1.330.333,53	954.384,59
10	Zysk/strata na działalności operacyjnej	357.238,72	333.343,52	1.315.577,71	933.206,68
11	Zysk/strata brutto	329.922,96	331.872,05	1.266.944,68	856.053,54
12	Zysk/strata netto	273.935,96	280.850,05	1.067.824,68	718.775,54
13	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(314.256,77)	1.577.171,96	(49.581,95)	909.524,43
14	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(41.426,72)	(572.248,79)	(241.558,53)	(1.001.122,00)
15	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(680.672,27)	(669.680,10)	(733.478,15)	(16.690,58)
16	Przepływy pieniężne netto razem	(1.036.356,26)	335.243,07	(1.024.618,63)	(108.289,12)

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne

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

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

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

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

Spółka aktualnie stosuje następujące roczne stawki amortyzacyjne dla:

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

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

Inwestycje długoterminowe

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

Należności

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

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

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

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

Raport za III kwartał 2016 roku

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.

Raport za III kwartał 2016 roku

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. Związła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki

W III kwartale Grupa Kapitałowa osiągnęła przychody 8.752 tys. zł, wyższe o 7,2% niż w trzecim kwartale zeszłego roku, przy zysku netto na poziomie 143 tys. zł. Narastająco, po trzech kwartałach 2016 r., Grupa zanotowała przychody 28.374 tys. zł, co oznacza wzrost w stosunku do 2015 r. o 29,7%, przy zysku netto 1.235 tys. zł, 92,5% wyższym, niż po trzech kwartałach zeszłego roku. Na dobre wyniki po trzech kwartałach miała wpływ coraz lepsza sytuacja finansowa i rekordowa liczba zleceń, zrealizowanych w ICP Group SA w I kw. 2016 r. oraz stabilna sytuacja finansowa w przejętej we wrześniu ubiegłego roku Concept Publishing Polska Sp. z o.o., która - po przywróceniu płynności finansowej- realizuje bez zakłóceń szeroki portfel zleceń, dzięki czemu przychody jej po trzech kwartałach 2016 r. wyniosły 4.862 tys. zł. a zysk osiągnął 396 tys. zł.

Na poziomie jednostkowym przychody w trzecim kwartale były nieznacznie niższe, niż w 2015 r. i osiągnęły 6.000 tys. zł. pomimo, iż ICP Group SA wśród wielu niskobudżetowych zorganizowała dwa znaczące projekty. Jeden na blisko 1,9 mln zł dla firmy z sektora ubezpieczeniowego do Nowego Jorku i Kanady a drugi to wyjazd naukowy dla branży farmaceutycznej do Manchesteru za blisko 1,2 mln zł. Narastająco po trzech kwartałach przychody osiągnęły 19.686 tys. zł, 8,1% więcej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Natomiast zysk netto po trzech kwartałach jest rekordowy i wynosi ponad 1 mln zł. co pozwala liczyć na to, iż pomimo corocznego obniżenia zysku w czwartym kwartale z związku z tworzeniem rezerw na świadczenia pracownicze zysk osiągnięty za cały 2016 rok będzie znacznie wyższy niż w latach ubiegłych.

Trzeci kwartał zwykle charakteryzuje się niższym od innych wynikiem finansowym i przychodami, tak było i w tym roku.

Ponadto mamy przyjemność poinformować iż 30 sierpnia ICP GROUP SA wypłaciła ponad 480 tys. zł tytułem dywidendy za 2015 rok.

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

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

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

Na rosnącą innowacyjność Spółki wpływać będzie:

- integracja istniejących i tworzenie nowych produktów,
- poszerzenie kompetencji Grupy o usługi oparte na know-how strategiczno-marketingowym, których rentowność jest wyższa od innych usług oferowanych do tej pory
- wdrożenie narzędzi informatycznych wspierających rozwój produktów (np. platforma do programów lojalnościowych)
- wdrożenie nowych narzędzi IT usprawniających:
 - zarządzanie relacjami z klientami,
 - zarządzanie sprzedażą,
 - realizację usług (np. aplikacje mobilne).

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

1. Bilans Grupy Kapitałowej ICP Group S.A.

AKTYWA (w PLN)	30.09.2016	30.09.2015
A. Aktywa trwałe	1.403.928,17	1.510.304,03
I. Wartości niematerialne i prawne	323.865,01	384.817,25
3. Inne wartości niematerialne i prawne	323.865,01	384.817,25
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	376.444,17	477.934,05
1. Wartość firmy – jednostki zależne PHARMA	7.766,86	17.087,38
2. Wartość firmy – jednostki zależne CPP	368.677,31	460.846,67
III. Rzeczowe aktywa trwałe	630.457,62	605.469,18
1. Środki trwałe	622.117,62	350.540,09
b) budynki, lokale i obiekty inż. lądowej i wodnej	456.499,75	217.236,86
c) urządzenia techniczne i maszyny	138.929,52	118.745,82
d) środki transportu	13.960,16	0,00
e) inne środki trwałe	12.728,19	14.557,41
2. Środki trwałe w budowie	8.340,00	254.929,09
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	73.161,37	42.083,55
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	73.161,37	42.083,55
B. Aktywa obrotowe	7.170.492,50	9.373.668,95
I. Zapasy	440.888,95	914.571,32
1. Materiały	0,00	1.880,00
5. Zaliczki na poczet dostaw	440.888,95	912.691,32
II. Należności krótkoterminowe	4.686.768,66	5.832.379,39
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	15.668,61
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
b) inne	0,00	15.668,61
2. Należności od pozostałych jednostek	4.686.768,66	5.816.710,78
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3.947.923,33	5.196.225,41
- do 12 miesięcy	3.947.923,33	5.196.225,41
b) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	7.018,00	7.018,00
c) inne	731.827,33	613.467,37
III. Inwestycje krótkoterminowe	994.544,14	1.777.210,35
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	994.544,14	1.777.210,35
c) w pozostałych jednostkach – udzielone pożyczki	521.478,06	523.478,06
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	473.066,08	1.253.732,29
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	473.066,08	1.253.732,29
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.048.290,75	849.507,89
AKTYWA RAZEM	8.574.420,67	10.883.972,98

2. Bilans Grupy Kapitałowej ICP Group S.A. c.d.

PASYWA (w PLN)	30.09.2016	30.09.2015
A. Kapitał (fundusz) własny	3.178.097,14	2.770.532,06
I. Kapitał podstawowy	533.746,80	533.746,80
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
IV. Kapitał zapasowy	1.912.495,65	1.869.440,17
V. Kapitał Zapasowy /agio/	260.790,00	260.790,00
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	2.155,91	2.155,91
VII. Kapitał zapasowy z dopłat	0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(766.278,79)	(537.160,34)
Zysk /wielkość dodatnia/	0,00	0,00
Strata /wielkość ujemna/	(766.278,79)	0,00
IX. Zysk (strata) netto roku obrotowego	1.235.187,57	641.559,52
Zysk netto /wartość dodatnia/	1.235.187,57	818.601,19
Strata netto /wielkość ujemna/	0,00	(177.041,67)
X. Odpisy z zysku netto roku obrotowego	0,00	0,00
B. Kapitał mniejszości	0,00	0,00
C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5.396.323,53	8.113.440,92
I. Rezerwy na zobowiązania	177.024,88	120.035,51
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24.148,68	20.543,15
Pozostałe rezerwy	152.876,20	99.492,36
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	5.219.298,65	7.844.415,68
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	5.196.863,67	7.828.578,88
a) kredyty i pożyczki	437.238,07	545.536,65
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2.473.092,11	3.921.724,57
- do 12 miesięcy	2.473.092,11	3.921.724,57
e) zaliczki otrzymane na dostawy	1.495.690,12	1.705.927,91
g) zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	662.998,85	1.316.419,04
h) z tytułu wynagrodzeń	12.664,70	25.404,52
i) inne	115.179,82	313.566,19
3. Fundusze specjalne	22.434,98	15.836,80
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	148.989,73
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	148.989,73
PASYWA RAZEM	8.574.420,67	10.883.972,98

3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej ICP Group S.A.

Rachunek Zysków i Strat (w PLN)	III KWARTAŁ 2016 od 01.07.2016 do 30.09.2016	III KWARTAŁ 2015 od 01.07.2015 do 30.09.2015	III KWARTAŁ 2016 Narastająco od 01.01.2016 do 30.09.2016	III KWARTAŁ 2015 Narastająco od 01.01.2015 do 30.09.2015
A. Przychody netto ze sprzedaży	8.751.558,24	8.167.789,01	28.374.351,90	21.883.042,26
B. Koszty działalności operacyjnej	8.438.418,81	7.706.420,54	26.647.565,03	20.952.159,41
1. Amortyzacja	61.358,53	46.969,46	182.871,57	136.310,06
2. Zużycie materiałów i energii	40.883,02	44.834,22	132.726,63	135.854,92
3. Usługi obce	1.159.645,41	783.899,51	3.479.477,57	2.156.093,34
4. Podatki i opłaty / brak podatku akcyzowego /	8.920,38	4.276,32	10.759,27	6.383,26
5. Wynagrodzenia	353.704,40	368.951,00	1.242.123,97	776.586,14
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	59.477,96	52.303,11	236.299,81	161.508,36
7. Pozostałe koszty rodzajowe	70.453,55	100.982,60	183.392,07	237.602,43
8. Wartość sprzedanych usług	6.683.975,56	6.304.204,32	21.179.914,14	17.341.820,90
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	313.139,43	461.368,47	1.726.786,87	930.882,85
D. Pozostałe przychody operacyjne	46.895,94	34.312,58	129.822,40	263.390,44
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dotacje	0,00	0,00	0,00	192.150,00
3. Inne przychody operacyjne	46.895,94	34.312,58	129.822,40	71.240,44
E. Pozostałe koszty operacyjne	44.059,36	57.672,07	154.083,36	320.152,55
1. Inne koszty operacyjne	44.059,36	57.672,07	154.083,36	320.152,55
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	315.976,01	438.008,98	1.702.525,91	874.120,74
G. Przychody finansowe	111,51	(118,12)	1.809,00	5.519,14
1. Odsetki / brak od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej lub proporcjonalnej/	111,51	151,36	393,12	1.598,11
2. Inne	0,00	(269,48)	1.415,88	3.921,03
H. Koszty finansowe	39.428,23	8.856,26	101.278,93	93.811,97
1. Odsetki / brak od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej lub proporcjonalnej/	1.419,93	1.336,33	10.307,45	2.790,25
2. Inne	38.008,30	7.519,93	90.971,48	91.021,72
J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-)	276.659,29	429.034,60	1.603.055,98	785.827,91
L. Odpis wartości firmy – jednostki zależne	25.372,47	2.330,13	76.117,41	6.990,39
O. Zysk (strata) brutto (J+K-L+M)	251.286,82	426.704,47	1.526.938,57	778.837,52
P. Podatek dochodowy - bieżący	108.532,00	51.022,00	291.751,00	137.278,00
- Podatek dochodowy odroczony	0,00	0,00	0,00	0,00
S. Zysk (strata) netto (P-Q+/-R)	142.754,82	375.682,47	1.235.187,57	641.559,52

4. Rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej ICP Group S.A.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (w PLN) metoda pośrednia	III KWARTAŁ 2016 od 01.07.2016 do 30.09.2016	III KWARTAŁ 2015 od 01.07.2015 do 30.09.2015	III KWARTAŁ 2016 Narastająco od 01.01.2016 do 30.09.2016	III KWARTAŁ 2015 Narastająco od 01.01.2015 do 30.09.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	142.754,82	375.682,47	1.235.187,57	641.559,52
II. Korekty razem	(398.179,74)	1.613.501,09	(1.269.698,26)	406.799,26
1 Amortyzacja	61.358,53	46.969,46	182.871,57	136.310,06
2 Odpis wartości firmy	25.372,47	2.330,13	76.117,41	6.990,39
3 Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4 Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00	0,00	0,00
5 Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
6 Zmiana stanu rezerw	(48.574,00)	(27.500,00)	(230.629,00)	(122.000,00)
7 Zmiana stanu zapasów	(137.417,14)	(198.797,29)	(387.995,32)	(904.212,59)
8 Zmiana stanu należności	(782.348,86)	(2.739.076,63)	(830.203,36)	(3.087.299,54)
9 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	671.939,13	4.865.707,80	213.036,82	5.072.378,81
10 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych - czynne	(188.509,87)	(87.139,23)	(216.806,11)	(353.236,71)
11 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych - bierne	0,00	142.178,82	(76.090,27)	49.040,81
12 Inne korekty	0,00	(391.171,97)	0,00	(391.171,97)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)	(255.424,92)	1.989.183,56	(34.510,69)	1.048.358,78
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
1 Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II Wydatki	17.704,88	691.926,85	101.134,69	890.800,06
1 Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	17.704,88	68.448,79	101.134,69	267.322,00
3 Nabycie udziałów w jednostkach powiązanych CPP	0,00	100.000,00	0,00	100.000,00
4 Udzielone pożyczki	0,00	523.478,06	0,00	523.478,06
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	(17.704,88)	(691.926,85)	(101.134,69)	(890.800,06)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I Wpływy	0,00	0,00	0,00	480.373,47
1 Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2 Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	480.373,47
3 Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II Wydatki	680.672,77	172.616,05	733.478,15	0,00
1 Spłata kredytów i pożyczek	200.300,65	172.616,05	253.106,03	0,00
2 Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	480.372,12	0,00	480.372,12	0,00
3 Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	(680.672,77)	(172.616,05)	(733.478,15)	480.373,47
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III + B.III + C.III)	(953.802,57)	1.124.640,66	(869.123,53)	637.932,19
E. Bilansowe zmiany stanu środków pieniężnych, w tym:	(953.802,57)	1.124.640,66	(869.123,53)	637.932,19
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- przepływy pieniężne netto	(953.802,57)	1.124.640,66	(869.123,53)	637.932,19
F. Środki pieniężne na początek okresu	1.426.868,65	129.091,63	1.342.189,61	615.800,10
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F + D), w tym	473.066,08	1.253.732,29	473.066,08	1.253.732,29
- o ograniczonej możliwości dysponowania	22.434,98	15.836,80	22.434,98	15.836,80

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w PLN)	III KWARTAŁ 2016 od 01.07.2016 do 30.09.2016	III KWARTAŁ 2015 od 01.07.2015 do 30.09.2015	III KWARTAŁ 2016 Narastająco od 01.01.2016 do 30.09.2016	III KWARTAŁ 2015 Narastająco od 01.01.2015 do 30.09.2015
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	3.515.714,44	2.394.849,59	2.423.281,69	2.128.972,54
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	533.746,80	533.746,80	533.746,80	533.746,80
a) zwiększenia (z tytułu) emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	533.746,80	533.746,80	533.746,80	533.746,80
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	1.912.495,65	1.869.440,17	1.869.440,17	1.323.656,76
zwiększenia z podziału zysku ICP Group S.A.	0,00	0,00	43.055,48	545.783,41
zwiększenia z zysku Incentive Concept Poland Sp. z o.o. Sp. Koman.	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1. Kapitał zapasowy na koniec okresu	1.912.495,65	1.869.440,17	1.912.495,65	1.869.440,17
3. Kapitał zapasowy /agio/ na początek okresu	260.790,00	260.790,00	260.790,00	260.790,00
a) zwiększenia (z tytułu) emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu) kosztów emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1 Kapitał zapasowy /agio/ na koniec okresu	260.790,00	260.790,00	260.790,00	260.790,00
4. Kapitał rezerwowy na początek okresu	2.155,91	2.155,91	2.155,91	2.155,91
a) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1. Kapitał rezerwowy na koniec okresu	2.155,91	2.155,91	2.155,91	2.155,91
5. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	480.372,12	0,00	523.427,60	545.783,41
b) zmniejszenia (z tytułu) przeniesienia na kapitał zapasowy z podziału zysku ICP Group S.A.	0,00	0,00	(43.055,48)	(545.783,41)
c) zmniejszenia z tytułu wypłaty dywidendy z ICP Group S.A.	(480.372,12)	0,00	(480.372,12)	0,00
5.1. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(766.278,79)	(537.160,34)	(766.278,79)	(537.160,34)
5.3. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(766.278,79)	(537.160,34)	(766.278,79)	(537.160,34)
6. Wynik netto na 1.07.2016 na początek okresu	(1.092.432,75)	265.877,05	0,00	0,00
6.1 Wynik netto na 30.09.2016 na koniec okresu	1.235.187,57	641.559,52	1.235.187,57	641.559,52
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	3.178.097,14	2.770.532,06	3.178.097,14	2.770.532,06

VII. Jednostkowe sprawozdanie finansowe ICP Group S.A.

1. Jednostkowy bilans ICP Group S.A.

AKTYWA (w PLN)	30.09.2016	30.09.2015
A. Aktywa trwałe	2.472.917,54	2.473.179,38
I. Wartości niematerialne i prawne	7.274,98	12.298,10
3. Inne wartości niematerialne i prawne	7.274,98	12.298,10
II. Rzeczowe aktywa trwałe	581.072,26	576.144,48
1. Środki trwałe	572.732,26	321.215,39
b) budynki, lokale i obiekty inż. lądowej i wodnej	453.395,99	217.236,86
c) urządzenia techniczne i maszyny	92.647,92	89.649,46
d) środki transportu	13.960,16	0,00
e) inne środki trwałe	12.728,19	14.329,07
2. Środki trwałe w budowie	8.340,00	254.929,09
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	1.811.408,93	1.842.653,25
3. Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	1.811.408,93	1.842.653,25
- udziały i akcje	250.000,00	250.000,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	657.608,93	688.853,25
- inne długoterminowe aktywa finansowe	903.800,00	903.800,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	73.161,37	42.083,55
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	73.161,37	42.083,55
B. Aktywa obrotowe	4.770.079,35	6.211.919,77
I. Zapasy	440.888,95	914.571,32
1. Materiały	0,00	1.880,00
5. Zaliczki na poczet dostaw	440.888,95	912.691,32
II. Należności krótkoterminowe	3.060.807,99	4.142.700,07
1. Należności od jednostek powiązanych	4.322,13	27.783,42
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	4.322,13	12.114,81
b) inne	0,00	15.668,61
2. Należności od pozostałych jednostek	3.056.485,86	4.114.916,65
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	2.653.495,98	3.866.758,16
b) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	0,00	0,00
c) inne	402.989,88	248.158,49
III. Inwestycje krótkoterminowe	281.613,32	454.770,95
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	281.613,32	454.770,95
a) w jednostkach powiązanych / udziały /	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	281.613,32	454.770,95
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	281.613,32	454.770,95
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	986.769,09	699.877,43
AKTYWA RAZEM	7.242.996,89	8.685.099,15

PASYWA (w PLN)	30.09.2016	30.09.2015
A. Kapitał (fundusz) własny	3.755.332,88	3.363.228,26
I. Kapitał podstawowy	533.746,80	533.746,80
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
IV. Kapitał zapasowy	1.892.971,40	1.849.915,92
V. Kapitał zapasowy (agio)	260.790,00	260.790,00
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
Zysk /wartość dodatnia/	0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) netto roku obrotowego	1.067.824,68	718.775,54
Zysk netto /wartość dodatnia/	1.067.824,68	718.775,54
Strata netto /wartość ujemna/	0,00	0,00
IX. Odpisy z zysku netto roku obrotowego	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3.487.664,01	5.321.870,89
I. Rezerwy na zobowiązania	177.024,88	120.035,51
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24.148,68	20.543,15
Pozostałe rezerwy	152.876,20	99.492,36
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	3.310.639,13	5.199.924,10
1. Wobec jednostek powiązanych	118,96	0,00
1) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	118,96	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	3.288.085,19	5.184.087,30
a) kredyty i pożyczki	140.287,79	48.472,60
b) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1.248.619,23	2.665.762,53
- do 12 miesięcy	1.248.619,23	2.665.762,53
c) zaliczki otrzymane na dostawy	1.403.440,12	1.653.037,91
e) zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	401.965,72	564.324,28
f) z tytułu wynagrodzeń	402,08	9.196,20
g) inne	93.370,25	243.293,78
3. Fundusze specjalne	22.434,98	15.836,80
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	1.911,28
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	1.911,28
PASYWA RAZEM	7.242.996,89	8.685.099,15

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

Rachunek Zysków i Strat (w PLN)	III KWARTAŁ 2016 od 01.07.2016 do 30.09.2016	III KWARTAŁ 2015 od 01.07.2015 do 30.09.2015	III KWARTAŁ 2016 Narastająco od 01.01.2016 do 30.09.2016	III KWARTAŁ 2015 Narastająco od 01.01.2015 do 30.09.2015
A. Przychody ze sprzedaży /brak od jednostek powiązanych/	6.000.170,20	6.205.801,40	19.685.523,42	18.205.214,66
B. Koszty działalności operacyjnej	5.638.365,31	5.858.931,49	18.355.189,89	17.250.830,07
1. Amortyzacja	41.537,97	31.477,42	124.844,71	91.759,66
2. Zużycie materiałów i energii	31.840,68	41.093,16	99.944,13	129.061,76
3. Usługi obce	719.007,79	623.686,39	2.133.566,69	1.739.643,63
4. Podatki i opłaty, w tym:	8.152,91	1.105,73	9.559,10	2.748,42
5. Wynagrodzenia	267.947,35	198.043,14	752.193,20	564.633,21
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	43.552,81	33.135,61	162.110,39	130.221,28
7. Pozostałe koszty rodzajowe	67.158,02	98.077,35	170.942,08	228.671,36
8. Wartość sprzedanych usług	4.459.167,78	4.832.312,69	14.902.029,59	14.364.090,75
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	361.804,89	346.869,91	1.330.333,53	954.384,59
D. Pozostałe przychody operacyjne	16.707,50	41.172,09	71.178,35	131.491,98
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dotacje	0,00	0,00	0,00	31.850,00
3. Inne przychody operacyjne	16.707,50	41.172,09	71.178,35	99.641,98
E. Pozostałe koszty operacyjne	21.273,67	54.698,48	85.934,17	152.669,89
1. Inne koszty operacyjne	21.273,67	54.698,48	85.934,17	152.669,89
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	357.238,72	333.343,52	1.315.577,71	933.206,68
G. Przychody finansowe	6.039,69	6.576,63	14.419,16	15.850,67
1. Odsetki, w tym:	6.0393,69	6.576,63	14.419,16	15.850,67
- od jednostek powiązanych	5.930,66	6.425,27	14.031,78	14.252,56
2. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	33.355,45	8.048,10	63.052,19	93.003,81
1. Odsetki / brak od jednostek powiązanych /	1.292,69	1.336,33	4.091,02	2.790,25
2. Inne	32.062,76	6.711,77	58.961,17	90.213,56
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	329.922,96	331.872,05	1.266.944,68	856.053,54
K. Zysk (strata) brutto (I+J)	329.922,96	331.872,05	1.266.944,68	856.053,54
L. Podatek dochodowy - bieżący	55.987,00	51.022,00	199.120,00	137.278,00
1. Podatek dochodowy – odroczoney	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	273.935,96	280.850,05	1.067.824,68	718.775,54

3. Rachunek przepływów pieniężnych ICP Group S.A.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (w PLN) metoda pośrednia		III KWARTAŁ 2016 od 01.07.2016 do 30.09.2016	III KWARTAŁ 2015 od 01.07.2015 do 30.09.2015	III KWARTAŁ 2016 Narastająco od 01.01.2016 do 30.09.2016	III KWARTAŁ 2015 Narastająco od 01.01.2015 do 30.09.2015
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	273.935,96	280.850,05	1.067.824,68	718.775,54
II.	Korekty razem	(588.192,73)	1.296.321,91	(1.117.406,63)	190.747,92
1	Amortyzacja	41.537,97	31.477,42	124.844,71	91.759,66
2	Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Odsetki i udziały z zyskach (dywidendy)	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Zmiana stanu rezerw	(48.574,00)	(27.500,00)	(230.629,00)	(122.000,00)
6	Zmiana stanu zapasów	(137.417,14)	(198.797,29)	(387.995,32)	(904.212,59)
7	Zmiana stanu należności	(766.685,47)	(1.301.314,05)	(1.372.966,86)	(1.768.603,39)
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	550.448,69	2.809.571,67	1.022.192,91	3.176.247,07
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych – czynne	(221.572,12)	(5.790,94)	(204.306,47)	(226.565,83)
10	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych – bierne	0,00	(4.899,63)	(54.514,82)	(41.624,44)
11	Inne korekty	(5.930,66)	(6.425,27)	(14.031,78)	(14.252,56)
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)	(314.256,77)	1.577.171,96	(49.581,95)	909.523,46
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I	Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Zbycie aktywów finansowych: a) w jednostkach powiązanych:	0,00	0,00	0,00	0,00
-	Splata udzielonych pożyczek krótkoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Wydatki	41.426,72	572.248,79	241.558,53	1.001.122,00
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	11.426,72	68.448,79	61.558,53	267.322,00
2	Na aktywa finansowe, w tym:	30.000,00	503.800,00	180.000,00	733.800,00
a)	w jednostkach powiązanych	30.000,00	503.800,00	180.000,00	733.800,00
-	nabycie udziałów CPP i Pharma	0,00	100.000,00	0,00	100.000,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe	30.000,00	0,00	180.000,00	230.000,00
-	inne – wniesienie dopłaty na kapitał zapasowy w CPP i Pharma	0,00	403.800,00	0,00	403.800,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I – II)	(41.426,72)	(572.248,79)	(241.558,53)	(1.001.122,00)
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I	Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Wydatki	680.672,77	669.680,10	733.478,15	16.690,58
1	Splaty kredytów i pożyczek	200.300,65	669.680,10	253.106,03	16.690,58
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	480.372,12	0,00	480.372,12	0,00
3	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I – II)	(680.672,77)	(669.680,10)	(733.478,15)	(16.690,58)
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III + B.III + C.III)	(1.036.356,26)	335.243,07	(1.024.618,63)	(108.289,12)
E.	Bilansowe zmiany stanu środków pieniężnych, w tym:	(1.036.356,26)	335.243,07	(1.024.618,63)	(108.289,12)
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
-	Przepływy pieniężne netto	(1.036.356,26)	335.243,07	(1.024.618,63)	(108.289,12)
F.	Środki pieniężne na początek okresu	1.317.969,58	119.527,88	1.306.231,95	563.060,07
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F + D), w tym	281.613,32	454.770,95	281.613,32	454.770,95
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	22.424,98	15.836,80	22.424,98	15.836,80

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w PLN)	III KWARTAŁ 2016 od 01.07.2016 do 30.09.2016	III KWARTAŁ 2015 od 01.07.2015 do 30.09.2015	III KWARTAŁ 2016 Narastająco od 01.01.2016 do 30.09.2016	III KWARTAŁ 2015 Narastająco od 01.01.2015 do 30.09.2015
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	3.961.769,04	3.082.378,21	3.167.880,32	2.644.452,72
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	533.746,80	533.746,80	533.746,80	533.746,80
a) zwiększenia (z tytułu) emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	533.746,80	533.746,80	533.746,80	533.746,80
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	1.892.971,40	1.849.915,92	1.849.915,92	1.304.132,51
zwiększenia z podziału zysku ICP Group S.A.	0,00	0,00	43.055,48	545.783,41
2.1. Kapitał zapasowy na koniec okresu	1.892.971,40	1.849.915,92	1.892.971,40	1.849.915,92
3. Kapitał zapasowy /agio/ na początek okresu	260.790,00	260.790,00	260.790,00	260.790,00
a) zwiększenia (z tytułu) emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu) kosztów emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1. Kapitał zapasowy /agio/ na koniec okresu	260.790,00	260.790,00	260.790,00	260.790,00
4. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	480.372,12	0,00	523.427,60	545.783,41
b) zmniejszenia (z tytułu) przeniesienie na kapitał zapasowy z podziału zysku ICP Group S.A.	0,00	0,00	(43.055,48)	(545.783,41)
c) z tytułu wypłaty dywidendy z ICP GROUP S.A.	(480.372,12)	0,00	(480.372,12)	0,00
4.1. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Wynik netto na 1.07.2016 na początek okresu	793.888,72	437.925,49	0,00	0,00
5.1. Wynik netto na 30.09.2016 na koniec okresu	1.067.824,68	718.775,54	1.067.824,68	718.775,54
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	3.755.332,88	3.363.228,26	3.755.332,88	3.363.228,26

VIII. Władze Spółki, akcjonariat

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

1. Zarząd ICP Group S.A.

Na dzień sporządzenia raportu Zarząd Spółki jest czteroosobowy:

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

2. Rada Nadzorcza ICP Group S.A.

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

Sławomir Mikołaj Hybsz	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Dariusz Zbytnewski	– Członek Rady Nadzorczej
Seweryn Jakubiec	– Członek Rady Nadzorczej
Łukasz Skalski	– Członek Rady Nadzorczej
Roger Adamowicz	– Członek Rady Nadzorczej

3. Akcjonariat ICP Group S.A.

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
Krzysztof Michniewicz wraz z podmiotami powiązаныmi	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 S.A. to Spółka działająca w trzech komplementarnych obszarach związanych ze wsparciem sprzedaży:

1. Systemy motywacji i aktywizacji sprzedaży
2. Programy lojalnościowe
3. Programy badawczo – edukacyjne

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

Spółka wdraża programy i realizuje projekty, które powodują:

- Zaangażowanie i motywowanie pracowników, co wpływa na poprawę retencji kluczowych zasobów kadrowych i większą wydajność.
- Motywowanie partnerów biznesowych i zwiększania efektywności kanałów dystrybucji, co wpływa bezpośrednio na zwiększenie sprzedaży oraz gromadzenie wiedzy o klientach i rynku
- Inspirowanie, angażowanie i motywowanie sprzedawców co wpływa na zwiększanie efektywności sprzedaży i dynamiki rozwoju.
- Zdobywanie i lojalizowanie klientów co wpływa na budowanie trwałych więzi biznesowych, które pozwalają realizować plany sprzedażowe utrzymywać bądź powiększać pozycję rynkową

Spółka posiada i rozwija swoje kompetencje w następujących obszarach:

a. Incentive Programs

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

b. Programy lojalnościowe B2B

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

c. Platforma Loyalty

Raport za III kwartał 2016 roku

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

d. Programy Edukacyjne

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

e. Wydarzenia specjalne

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

f. Programy treningowe o podwyższonej efektywności

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

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

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

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

h. Programy edukacyjne i badania rynkowe

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

W skład ICP Group S.A. wchodzi następujące 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.

Raport za III kwartał 2016 roku

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

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

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

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

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

X. Spółki zależne

1. Pharma Concept Sp. z o.o.

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

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

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

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

Concept Publishing Polska Sp. z o.o. jest agencją specjalizującą się w tworzeniu narzędzi content-marketingowych. Od 12 lat tworzy projekty typu custom publishing, takie jak magazyny, katalogi, newslettery czy raporty roczne i wszelkiego typu media drukowane wykorzystywane do komunikacji z

Raport za III kwartał 2016 roku

konsumentami oraz partnerami biznesowymi, a także takie, które służą budowaniu i wzmocnieniu komunikacji wewnątrz przedsiębiorstw. Concept Publishing Polska Sp. z o.o. jest liderem rynku custom publishing w Polsce.

Od 4 lat Concept Publishing Polska Sp. z o.o. realizuje projekty content-marketingowe do sieci i urządzeń mobilnych. Spółka tworzy kilkadziesiąt cyklicznych projektów wydawniczych dla kilkunastu firm polskich i międzynarodowych. Wśród klientów znajdują się m.in.: PKO BP, Douglas, Biedronka, Elli Lilly, USP Zdrowie, Pioneer, Payback, Mayland Real Estates, Segece, OBI, Agrosimex etc.

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

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

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

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

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

Na dzień 30 września 2016 roku spółka zależna:

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

XIII. Strategia rozwoju na lata 2015-2016

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

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

Raport za III kwartał 2016 roku

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

2. Ryzyko wzrostu cen gwarancji ubezpieczeniowych dla organizacji wyjazdów zagranicznych

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

3. Ryzyko związane z konkurencją i spadkiem marż

Raport za III kwartał 2016 roku

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

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

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

5. Ryzyko niezrealizowania strategii rozwoju

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

6. Ryzyko związane ze sprzedażą usług

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

7. Ryzyko niepozyskania nowych kontraktów

Nie można wykluczyć ryzyka, że w kolejnych latach, na skutek trudnych do przewidzenia czynników, Spółka będzie miał problemy z pozyskaniem nowych kontraktów, które gwarantowałyby jej poziom przychodów gwarantujący dalszy rozwój. Ponadto coraz silniej rozwijający się rynek usług pozapłatcowych 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

Raport za III kwartał 2016 roku

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

9. Ryzyko utraty kluczowych pracowników

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

10. Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych klientów

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

11. Ryzyko związane z należnościami

Rynek na którym działa Spółka wiąże się z częstym zawieraniem transakcji o dużej wartości, co przy odroczonym terminie płatności, po wykonaniu usługi przenosiłoby koszt ich wykonania na Spółkę i negatywnie wpływałoby na jej płynność. Znaczne opóźnienia w zapłacie, bądź brak zapłaty mogłoby w skrajnym wypadku doprowadzić do utraty płynności Spółki, co w krótkim terminie mogłoby istotnie ograniczyć możliwość oferowania usług w pełnym zakresie przez Spółkę. Aby ograniczyć ryzyko związane z należnościami i utratą płynności, Spółka w kontaktach z klientami zapewnia sobie, w zawieranych umowach, dokonywanie przez nich przedpłat na realizowane usługi przez co ogranicza zaangażowanie własnych środków na organizację imprez klientów. Ponadto Spółka posiada sprawnie funkcjonujący system monitorowania i ściągania należności dzięki czemu, ściąga je na bieżąco i nie tworzy odpisów aktualizujących ich stan.

12. Ryzyko związane ze zmiennością ceny walut obcych

Raport za III kwartał 2016 roku

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

XV. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego

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

XVI. Dane teleadresowe Emitenta

ICP Group S.A.
Al. Wilanowska 303a
02-665 Warszawa
tel. 48 22 54 88 100
fax +48 22 54 88 111
www.icpgroup.pl
info@icpgroup.pl
REGON: 140887871
NIP: 521 342 56 25
KRS: 0000398701