

RM

V A B U N

**RAPORT OKRESOWY  
ZA III KWARTAŁ 2018 ROKU**

(za okres od 01.07.2018 r. do 30.09.2018 r.)

---

*LUBLIN, 12 LISTOPADA 2018 ROKU*

## List Zarządu Vabun S.A.

### **Szanowni Akcjonariusze!**

**M**am przyjemność przedstawić Państwu, w imieniu Zarządu spółki Vabun S.A. z siedzibą w Lublinie, raport okresowy za III kwartał 2018 roku zawierający dane finansowe oraz opisujący najważniejsze zdarzenia, które miały miejsce w firmie w okresie objętym raportem.

Jak już wszystkim wiadomo, w czerwcu tego roku Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie podjęła decyzję o wprowadzeniu akcji spółki Vabun S.A. do obrotu na rynku NewConnect. Debiut giełdowy był krokiem milowym. **Był to jednak tylko pewien etap w jej rozwoju, dlatego wszystkie bez wyjątku osoby zgromadzone wokół tego projektu nie zamierzają się zatrzymywać.**

Cały czas się rozwijamy – w planach są kolejne projekty, które czekają na realizację. Myślimy o nowych produktach, takich produktach jak: woda toaletowa, woda po goleniu czy krem do golenia. Większy zysk powinien pojawić się w 2019 r. lub 2020 r. Wówczas będziemy mogli pomyśleć o polityce dywidendowej, której jako największy akcjonariusz na pewno będę zwolennikiem.

W rozwoju marki na pewno pomogą nam dotacje pochodzące ze środków UE. Obecnie mamy już rozliczony program 4Stock, a kilka dni temu dowiedzieliśmy się o pozytywnej decyzji w Programie Operacyjnym Polska Wschodnia. Dzięki temu pozyskaliśmy niemałe fundusze na internacjonalizację naszych produktów, udział w renomowanych targach branżowych oraz środki na rebranding i odświeżenie produktów. W kontekście zastrzeżeń Domu Mody Chanel przyspieszy to pewne decyzje, które odkładaliśmy na przyszły rok.

Pamiętajcie, że planujemy też „wynagradzanie” Akcjonariuszy w podzięcie za udzielone nam zaufanie, m.in. zniżki i bonusy w sklepie internetowym. Za kilka dni ogłosimy program lojalnościowy związany z nadchodzącymi Świątami. Mam nadzieję, że spotka się on z pozytywnym przyjęciem i zwiąże inwestorów z marką Vabun na dłużej - nie tylko poprzez posiadane akcje, ale i produkty Vabuna.

Dziękuję za zaufanie, jakim codziennie nas obdarzacie. Ze swojej strony mogę obiecać i zapewnić, że solidnie pracujemy na jak najlepsze wyniki finansowe Vabun S.A. oraz na rozwój i rozpoznawalność marki.

Zapraszam do lektury raportu okresowego za III kwartał 2018 roku.

**Radosław Majdan**

Prezes Zarządu

**Vabun S.A.**

## Spis treści

List Zarządu Vabun S.A. ....	2
1 Podstawowe dane o Emitencie.....	4
2 Kapitał zakładowy .....	5
3 Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta.....	5
<i>Tabela: Bilans Emitenta</i> .....	6
<i>Tabela: Rachunek zysków i strat Emitenta (wariant porównawczy)</i> .....	7
<i>Tabela: Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta (metoda pośrednia)</i> .....	8
<i>Tabela: Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta</i> .....	9
4 Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu jednostkowego i skonsolidowanego, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości .....	10
5 Istotne dokonania lub niepowodzenia Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki .....	18
6 Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym .....	22
7 W przypadku, gdy Dokument Informacyjny Emitenta zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu - opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji.....	23
8 Jeżeli w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie - informacje na temat tej aktywności .....	23
9 Opis organizacji Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji .....	23
10 W przypadku, gdy Emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych - wskazanie przyczyn niesporządzania takich sprawozdań .....	23
11 Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.....	23
<i>Tabela: Struktura akcjonariatu</i> .....	24
<i>Wykres: Struktura własnościowa Emitenta (udział w kapitale zakładowym)</i> .....	24
<i>Wykres: Struktura własnościowa Emitenta (udział w głosach na WZA)</i> .....	24
12 Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty .....	25
13 Podsumowanie i oświadczenie Zarządu.....	25

## 1 Podstawowe dane o Emitencie

Spółka pod firmą Vabun S.A. z siedzibą w Lublinie („Spółka”, „Emitent”) prowadzi działalność na rynku perfumeryjnym i kosmetycznym oraz na rynku usług szkoleniowych.

Emitent zajmuje się dystrybucją kosmetyków dla mężczyzn i kobiet, sygnowanych marką RM Vabun®, których receptury są samodzielnie opracowywane przez spółkę i zlecane do produkcji zewnętrznym podmiotom. Obecnie w swojej ofercie Spółka posiada 5 linii perfum (dla mężczyzn i kobiet) oraz 3 linie żelów pod prysznic (dla mężczyzn). Model biznesowy zakłada sprzedaż własną, jak również współpracę z dystrybutorami działającymi na danym obszarze lub na terenie całego kraju.

W zakresie działalności szkoleniowej firma prowadzi działalność związaną z konsultacjami i szkoleniami oraz profesjonalnym wsparciem, coachingiem i mentoringiem z zakresu sztuki prezentacji i wystąpień publicznych, zasad udzielania wywiadów w radiu i TV, kształtowania wizerunku w mediach oraz budowania i roli public relations.

Działalność w wyżej wymienionym zakresie odbywa się przy wykorzystaniu doświadczenia osobistego i zawodowego kadr wchodzących w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta, a w razie wystąpienia potrzeby Spółka przy świadczeniu usług posiłkuje się wsparciem firm zewnętrznych. Oferta szkoleniowa adresowana jest do rzeczników prasowych firm, kadry kierowniczej i pracowników wyższego szczebla, przygotowujących się do wystąpień przed kamerą i udzielania wywiadów.

Firma posiada oddział w m.st. Warszawa.

Firma:	<b>Vabun S.A.</b>
Forma prawna:	<b>Spółka Akcyjna</b>
Siedziba:	<b>Lublin</b>
Adres rejestrowy:	<b>ul. Fryderyka Chopina 41/2, 20-023 Lublin</b>
Adres do korespondencji:	<b>ul. Bysławska 82 lok. 415, 04-994 Warszawa</b>
Telefon:	<b>+48 (22) 350-70-98</b>
Faks:	<b>+48 (22) 350-70-13</b>
Adres poczty elektronicznej:	<b>biuro@vabun.pl</b>
Adres strony internetowej:	<b>www.vabun.pl</b>
NIP:	<b>9522137211</b>
REGON:	<b>361597490</b>
KRS:	<b>0000559284</b>

## 2 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy składa się z 4.900.000 (cztery miliony) akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Seria A	1.600.000	32,65%	3.200.000	49,23%
Seria B	1.410.000	28,78%	1.410.000	21,69%
Seria C	120.000	2,45%	120.000	1,85%
Seria D	120.000	2,45%	120.000	1,85%
Seria E	1.250.000	25,51%	1.250.000	19,23%
Seria F	150.000	3,06%	150.000	2,31%
Seria G	250.000	5,10%	250.000	3,85%
<b>Suma</b>	<b>4.900.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>6.500.000</b>	<b>100,00%</b>

## 3 Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta

Tabele i zestawienia zaprezentowane na kolejnych stronach raportu przedstawiają kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe zawierające (w zakresie oznaczonym literami i cyframi rzymskimi):

- ✓ bilans,
- ✓ rachunek zysków i strat (wariant porównawczy),
- ✓ rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia),
- ✓ zestawienie zmian w kapitale własnym.

Wszystkie dane finansowe zawierają wartości porównywalne za analogiczny kwartał roku poprzedniego. Dodatkowo – co wynika z § 5 ust. 4.2 Załącznika nr 3 do Regulaminu ASO – zawierają dane za kwartał oraz dane narastająco za wszystkie kwartały roku obrotowego.

Dane finansowe nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

**Tabela: Bilans Emitenta**

Wyszczególnienie	Na dzień 30.09.2018 r. (w zł)	Na dzień 30.09.2017 r. (w zł)
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>229 292,93</b>	<b>254 443,29</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	199 539,93	228 573,29
II. Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	29 753,00	25 870,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>1 637 656,37</b>	<b>1 371 068,74</b>
I. Zapasy	177 871,21	55 363,95
II. Należności krótkoterminowe	1 250 687,04	1 123 789,36
III. Inwestycje krótkoterminowe	151 328,12	189 760,41
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	57 770,00	2 155,02
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) zapasowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 866 949,30</b>	<b>1 625 512,03</b>
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>725 481,31</b>	<b>707 797,59</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	490 000,00	465 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	570 844,19	283 344,19
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	-91 762,09	-163 156,11
VI. Zysk (strata) netto	-243 600,79	122 609,51
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 141 467,99</b>	<b>917 714,44</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	89,00	10,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 133 863,99	892 654,44
IV. Rozliczenia międzyokresowe	7 515,00	25 050,00
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>1 866 949,30</b>	<b>1 625 512,03</b>

Źródło: Emitent



**Tabela: Rachunek zysków i strat Emitenta (wariant porównawczy)**

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2018r. do 30.09.2018r. (w zł)	Za okres od 01.07.2017r. do 30.09.2017r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2018r. do 30.09.2018r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2017r. do 30.09.2017r. (w zł)
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>158 023,83</b>	<b>497 933,64</b>	<b>1 697 394,14</b>	<b>3 025 236,62</b>
I. Przychody ze sprzedaży produktów	3 495,93	115 000,00	1 017 865,83	2 440 000,00
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	154 527,90	382 933,64	679 528,31	585 236,62
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>167 163,87</b>	<b>366 224,79</b>	<b>1 937 926,38</b>	<b>2 885 999,64</b>
I. Amortyzacja	7 725,00	7 502,51	26 168,33	22 485,05
II. Zużycie materiałów i energii	0,00	0,00	36 380,76	26 072,34
III. Usługi obce	59 234,23	247 357,61	1 142 488,32	2 588 212,21
IV. Podatki i opłaty	682,49	852,98	5 081,48	2 571,08
V. Wynagrodzenia	267,48	0,00	16 651,44	0,00
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	47,97	0,00	976,19	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	3 151,40	2 680,00	76 867,86	2 680,00
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	96 055,30	107 831,69	633 312,00	243 978,96
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-9 140,04</b>	<b>131 708,85</b>	<b>-240 532,24</b>	<b>139 236,98</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>0,49</b>	<b>701,07</b>	<b>4,04</b>	<b>704,28</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	0,49	701,07	4,04	704,28
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>35,89</b>	<b>0,55</b>	<b>1 195,87</b>	<b>0,88</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	35,89	0,55	1 195,87	0,88
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-9 175,44</b>	<b>132 409,37</b>	<b>-241 724,07</b>	<b>139 940,38</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>115,16</b>	<b>629,87</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	0,00	0,00	115,16	629,87
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00

<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>478,76</b>	<b>17,26</b>	<b>1 991,88</b>	<b>37,74</b>
I. Odsetki	478,76	17,26	1 991,88	37,74
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	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>-9 654,20</b>	<b>132 392,11</b>	<b>-243 600,79</b>	<b>140 532,51</b>
<b>J. Podatek dochodowy</b>	<b>0,00</b>	<b>17 923,00</b>	<b>0,00</b>	<b>17 923,00</b>
<b>K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>L. Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>-9 654,20</b>	<b>114 469,11</b>	<b>-243 600,79</b>	<b>122 609,51</b>

Źródło: Emitent



**Tabela: Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta (metoda pośrednia)**

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2018r. do 30.09.2018r. (w zł)	Za okres od 01.07.2017r. do 30.09.2017r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2018r. do 30.09.2018r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2017r. do 30.09.2017r. (w zł)
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk (strata) netto	-9 654,20	114 469,11	-243 600,79	122 609,51
II. Korekty razem	50 385,18	-71 670,25	318 053,77	-153 555,31
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	40 730,98	42 798,86	74 452,98	-30 945,80
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	0,00	14 875,00	27 557,55	85 988,16
II. Wydatki	10,50	15 875,00	15 347,11	37 344,87
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	10,50	-1 000,00	12 210,44	48 643,29
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wpływy	0,00	100 000,00	29 550,00	125 010,24



II. Wydatki	25 878,76	120 936,76	103 013,13	125 967,48
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-25 878,76	-20 936,76	-73 463,13	-957,24
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>14 862,72</b>	<b>20 862,10</b>	<b>13 200,29</b>	<b>16 740,25</b>
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	65 136,15	50 850,84	66 798,58	54 972,69
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	79 998,87	71 712,94	79 998,87	71 712,94

Źródło: Emitent



**Tabela: Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta**

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2017r. do 30.09.2017r. (w zł)	Za okres od 01.07.2016r. do 30.09.2016r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2017r. do 30.09.2017r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2016r. do 30.09.2016r. (w zł)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	594 247,98	322 137,78	586 107,58	487 437,39
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	594 247,98	322 137,78	586 107,58	487 437,39
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	707 797,59	623 222,08	707 797,59	623 222,08
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	707 797,59	623 222,08	707 797,59	623 222,08

Źródło: Emitent

## **4 Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu jednostkowego i skonsolidowanego, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości**

### ***I. Postanowienia Wstępne.***

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, zwaną dalej Ustawą, która określa między innymi zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Wynik finansowy jednostki obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

### ***Podstawy prawne:***

1. Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości obowiązującymi jednostki. (Dz.U. z 2002r. nr 76, poz.694 ze zm.).
2. W zakresie nieobjętym ustawą o rachunkowości spółka stosuje Krajowe Standardy Rachunkowości.
3. W zakresie nieuregulowanym powyższymi aktami, spółka stosuje Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.
4. W przypadku nieuregulowania istotnych zagadnień występujących w spółce powyższymi aktami, kierownik jednostki decyduje w formie pisemnej o zastosowanym rozwiązaniu, opisując to rozwiązanie w informacji dodatkowej przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

### ***II. Określenie roku obrotowego i okresu sprawozdawczego.***

Ustala się, że rokiem obrotowym w Spółce będzie okres 12 miesięcy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia każdego roku, a okresami sprawozdawczymi będą poszczególne kwartały roku obrotowego.

### ***III. Informacje podstawowe.***

1. Sprawozdanie finansowe jest sporządzane na dzień zamknięcia ksiąg rachunkowych oraz na każdy inny dzień bilansowy.
2. Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie rodzajowym.
3. Skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje: bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w kapitale własnym, ew. informacja dodatkowa.
4. Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.
5. Dane liczbowe w sprawozdaniu wykazuje się w złotych i groszach.
6. W sprawozdaniu finansowym przedsiębiorstwo wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

7. Wynik finansowy jednostki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.
8. Na koszty działalności operacyjnej składają się wartość zużycia materiałów i energii, amortyzacja, koszty usług obcych, podatki i opłaty, wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia oraz pozostałe koszty rodzajowe.

**Na wynik finansowy firmy wpływają ponadto:**

1. Pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością firmy w zakresie m.in. zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn.
2. Przychody finansowe z tytułu odsetek, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi.
3. Koszty finansowe z tytułu odsetek, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.
4. Straty i zyski nadzwyczajne powstałe na skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń nie związanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia firmy poza jej działalnością operacyjną.

**IV. Inwentaryzację** rzeczowych składników majątku spółka przeprowadza: środki trwałe – raz na 4 lata. Pozostałe składniki majątku spółka inwentaryzuje na ostatni dzień każdego roku obrotowego.

Do sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych jednostka zastosowała metodę pośrednią stosując podział na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową, który przedstawia się następująco:

1. Do działalności operacyjnej spółki zalicza się transakcje i zdarzenia związane w działalności operacyjnej jako odrębnych pozycji rachunku przepływów pieniężnych, a następnie ich zsumowaniu do kwoty przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej.
2. Do działalności inwestycyjnej spółki zalicza się zbycie wartości niematerialnych i prawnych, składników majątku trwałego.
3. Do działalności finansowej zalicza się głównie pozyskiwanie kapitału własnego i kapitałów obcych oraz ich zwrot i obsługę.

Stosując metodę pośrednią w działalności operacyjnej Spółka ustala korekty i zmiany stanu wychodząc od zysku brutto.

**V. Wartości niematerialne i prawne** wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia dla kosztów prac rozwojowych, pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

**VI. Zasady amortyzacji** wartości niematerialnych i prawnych przedstawiały się następująco: dla celów podatkowych przyjmowane były stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów. Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nieprzekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nieprzekraczającej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania. Wartości niematerialne i prawne umarżane są według metody liniowej począwszy

od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

**VII. Środki trwałe** są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o skumulowane umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość. Dla celów podatkowych przyjmowane były stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów. Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nieprzekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nieprzekraczającej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania. Środki trwałe umarzone są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

**VIII. Inwestycje długoterminowe** spółka wycenia wg przepisów ustawy o rachunkowości. Udziały w innych jednostkach oraz inwestycje zaliczone do aktywów trwałych (z wyjątkiem inwestycji w nieruchomości i wartości niematerialne i prawne) wycenia się w cenie nabycia, pomniejszone o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne zaliczane do inwestycji spółka wycenia według zasad określonych dla środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

**IX. Inwestycje krótkoterminowe** wycenia się według:

1. Ceny (wartości) rynkowej albo
2. Ceny nabycia albo
3. Skorygowanej ceny nabycia - jeżeli dla danego składnika aktywów został określony termin wymagalności,
4. Krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek, w inny sposób określonej wartości godziwej.

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe zaliczane do instrumentów finansowych wycenia się zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. z 2001 r. Nr 149, poz. 1674). Rozchód aktywów finansowych następuje metodą FIFO (pierwsze przyszło, pierwsze wyszło).

**X. Zapasy** ustala się następujące zasady wyceny stanów i rozchodów rzeczowych składników majątkowych:

1. materiały przekazywane bezpośrednio z zakupu na potrzeby administracyjno-gospodarcze oraz paliwo w transporcie gospodarczym odpisuje się w koszty w pełnej ich wartości wynikającej z faktur (rachunków) pod datą ich zakupu,
2. towary stanowiące zapasy w magazynach wprowadza się do ksiąg w cenach zakupu, zaś koszty związane z ich nabyciem jako nie mające istotnego ujemnego wpływu na wartość zapasów i wynik finansowy zalicza się do kosztów działalności spółki,

3. materiały służące jako surowce do wytwarzania produktów wycenia się wg cen zakupu,
4. półprodukty wprowadza się do ewidencji zapasów pod datą przyjęcia ich z produkcji wg rzeczywistych kosztów materiałów,
5. wyroby gotowe wprowadza się do ewidencji zapasów pod datą ich przyjęcia z produkcji w cenach ewidencyjnych ustalonych na poziomie kosztu wytworzenia skorygowanego o odchylenia,
6. rozchód towarów, materiałów i wyrobów gotowych z magazynu i wartość stanu końcowego wycenia się metodą FIFO,
7. odpisy aktualizujące wartość zapasów oraz ich rozwiązanie dokonywane są na koniec roku obrotowego.

**XI. Należności** wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące - odpisu aktualizacyjnego dokonuje się w 100% wartości należności). Jednostka nie nalicza odsetek z tytułu nieterminowej zapłaty. Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez jednostkę celem nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji, również wtedy, gdy nabycie następuje w pierwszej ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw do akcji – także w obrocie wtórnym.

**XII. Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze** ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia po kursie:

1. kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
2. średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień poprzedzający dzień wystawienia faktury,
3. wyceny rozchodu środków pieniężnych z walutowego rachunku bankowego dokonuje się po kursie historycznym z zastosowaniem metody „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło” (FIFO).

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

1. składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenionych metodą praw własności) – po kursie wg kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień,
2. składniki pasywów – po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe dotyczące aktywów i pasywów w walutach obcych powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach – do ceny nabycia towaru, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

Środki pieniężne w walucie polskiej wykazuje się w wartości nominalnej.

- XIII. Rozliczenia międzyokresowe kosztów** podlegające aktywowaniu na koncie rozliczeń międzyokresowych rozliczane są proporcjonalnie do upływu czasu w kolejnych okresach sprawozdawczych, których dotyczą (tj. miesięcznie).
- XIV. Rozliczenia międzyokresowe przychodów** dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności. Obejmują równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.
- XV. Kapitały (fundusze) własne** ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy spółki. Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.
- XVI. Rezerwy na zobowiązania** tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego. Utworzone rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą. Rezerwy wycenia się wg kwoty najbardziej właściwej szacunkiem nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. 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, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.
- XVII. Wartość podatkowa aktywów** jest to kwota wpływająca na pomniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przypadku uzyskania z nich, w sposób pośredni lub bezpośredni, korzyści ekonomicznych. Jeżeli uzyskanie korzyści ekonomicznych z tytułu określonych aktywów nie powoduje pomniejszenia podstawy obliczenia podatku dochodowego, to wartość podatkowa aktywów jest ich wartością księgową.
- XVIII. Wartością podatkową pasywów** jest ich wartość księgową pomniejszona o kwoty, które w przyszłości pomniejszą podstawę podatku dochodowego.
- XIX. 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.
- XX. 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.
- XXI. Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego** ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.



- XXII. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego** wykazywane są w bilansie oddzielnie. Rezerwę i aktywa można kompensować, jeżeli jednostka ma tytuł uprawniający ją do ich jednoczesnego uwzględnienia przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego. Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje: część bieżącą i część odroczoną. Wykazwana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.
- XXIII. Sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych.** Na podstawie postanowień art. 10 ust.1 pkt 3 b oraz art 13 i 17 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości ustala się wykaz ksiąg rachunkowych, które powinny być prowadzone zgodnie z postanowieniami ustawy, a w szczególności art. 11, 12, 14, 15, 16, 18 i 19 UoR.

Spółka prowadzi księgi rachunkowe w Biurze Rachunkowym Kamea Consulting Sp. z o.o. mieszczącym się w Warszawie przy ul. Bysławska 82 lokal 415. Księgi handlowe prowadzone są w programie RAKS, stworzonym przez Raks Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Dziennik i konta księgi głównej są prowadzone według poszczególnych rejestrów stanowiących ewidencję syntetyczną z wyodrębnieniem zbiorów podlegających ewidencji księgowej przy użyciu komputerów, ujmowanych równocześnie w zbiorach stanowiących pomocnicze księgi rachunkowe. Program zabezpiecza powiązania poszczególnych rejestrów w jedną całość odzwierciedlającą dziennik i księgę główną. Ewidencja księgowa na kontach księgi głównej we wszystkich przypadkach spełnia wymogi zasady podwójnego księgowania.

Dziennik i księga główna zestawione zbiorczo spełniają wymogi ustawy o rachunkowości w sprawie obowiązku chronologicznego i systematycznego prowadzenia ewidencji księgowej oraz sumowania operacji gospodarczych w ciągu miesiąca i na koniec miesiąca – przez zestawienie dzienników i ksiąg głównych - częściowych w jedną całość, odzwierciedlająca obroty i salda za ostatni okres sprawozdawczy oraz od początku roku obrotowego, z uwzględnieniem sald początkowych (z bilansu otwarcia).

Program finansowo-księgowy RAKS jest podstawowym programem służącym do prowadzenia ksiąg rachunkowych Spółki. Główną składową całego systemu jest księga główna, obejmująca zapisami wartościowymi wszystkie operacje gospodarcze i wszystkie składniki majątku przedsiębiorstwa w okresie sprawozdawczym. W module tym prowadzone są dziennik oraz księga główna, które służą do chronologicznego i systematycznego ujęcia wszystkich zdarzeń i operacji gospodarczych, jakie wystąpiły w danym okresie sprawozdawczym. Stopień rozbudowy kont syntetycznych tej księgi na konta analityczne zależy tylko od potrzeb jednostki. Każdy zapis do systemu wprowadza się tylko raz, w postaci najbardziej szczegółowej i na najniższy poziom rozwinięcia danego konta syntetycznego.

Zapisy księgi głównej są przechowywane w zbiorach systemu i bezpośrednio dostępne (na ekranie, wydruku). Każdy zapis księgowy jest pierwotnie ewidencjonowany w dzienniku księgowania ze wskazaniem dekretacji kont Wn i Ma. Każdy zapis wprowadza się tylko jeden raz, zawsze na najbardziej szczegółowy poziom rozwinięcia analityki danego konta. Zapisy wprowadza się pod kontrolą katalogu kont, a system pozwala optycznie sprawdzić poprawność wybieranego konta kontrahenta, wprowadzając automatycznie na ekran opisy konta z katalogu.

System umożliwia automatyczne zestawianie Rejestrów VAT na podstawie faktur zakupu i sprzedaży, uzgodnionych z zapisami ewidencji księgowej i specyfikacją uzasadnionych różnic. System nie pozwala

dopisać do katalogu konta oraz kontrahenta z numerem już istniejącym. System przystosowany jest do pracy wielostanowiskowej w sieci.

Program finansowo-księgowy RAKS stanowi główną część systemu przetwarzania danych. W systemie tym prowadzone są:

- 1) dziennik oraz księga główna, które służą do chronologicznego i systematycznego ujęcia wszystkich zdarzeń i operacji gospodarczych jakie wystąpiły w danym okresie sprawozdawczym,
- 2) księgi pomocnicze:
  - a) środki trwałe,
  - b) rozrachunki z odbiorcami i dostawcami według kontrahentów,
  - c) ewidencja szczegółowa dla potrzeb podatku VAT
  - d) ewidencja szczegółowa kosztów operacyjnych

Komputerowe wydruki danych spełniają wymagania określone w art. 13 ust. 2-6 ustawy, a w szczególności:

1. są trwale oznaczone skróconą nazwą jednostki oraz numerem raportu
2. są oznaczone jakiego okresu sprawozdawczego dotyczą i datą sporządzenia,
3. posiadają automatycznie numerowane strony oraz są sumowane na kolejnych stronach w sposób ciągły w miesiącach i w roku obrotowym,
4. są oznaczone nazwą programu przetwarzania danych

Przetwarzane dane w systemie RAKS podlegają szczególnej ochronie ze względu na możliwość:

1. całkowitej utraty danych,
2. częściowej utraty danych,
3. uszkodzonych danych podczas przetwarzania,
4. celowego wprowadzenia błędnych danych przez osoby nieuprawnione,
5. wejście w posiadanie danych przez osoby nieuprawnione.

Spółka wprowadza bezwzględny obowiązek sporządzania zapasowych kopii danych na serwerze. Kopia zapasowa wykonywana jest:

1. codziennie – przechowywana przez 4 tygodnie,
2. co miesiąc – archiwizowana na stałe.

Osobą odpowiedzialną za sporządzanie kopii zapasowych jest administrator systemu. Dostęp do plików programowych umieszczonych na serwerze posiada jedynie administrator systemu. Obowiązuje bezwzględny zakaz wykorzystywania komputerów do odtwarzania danych i uruchamiania programów z jakichkolwiek nośników nie poddanych uprzednio sprawdzeniu programem antywirusowym. Każdy użytkownik programu księgowego posiada swój identyfikator i hasło. Ochrona przed wejściem w posiadanie danych przez osoby nieuprawnione polega na:

1. przestrzeganiu postanowień dotyczących fizycznego ograniczenia dostępności sprzętu,



2. przestrzeganiu postanowień dotyczących zabezpieczeń programowych (definicji użytkowników haseł, przestrzegania zachowania poufności haseł),
3. bezwzględny przestrzeganiu zasad przechowywania kopii archiwalnych.

#### **XXIV. System służący ochronie danych i ich zbiorów.**

Dokumentacja dotycząca organizacji, wprowadzenie do stosowania oraz samego prowadzenia rachunkowości, to jest:

1. dokumentacja przyjętej polityki rachunkowości,
2. dowody księgowe,
3. księgi rachunkowe w postaci zbiorów stanowiących księgi rachunkowe na komputerowych nośnikach danych,
4. dokumenty inwentaryzacyjne,
5. sprawozdania finansowe i sprawozdania z działalności,

- przechowywane są w Biurze Rachunkowym Kamea Consulting Sp. z o.o. prowadzącym księgi Spółki, zgodnie z opracowanym sposobem archiwizacji danych oraz w warszawskiej siedzibie oddziału Spółki mieszczącej się w Warszawie (04-994) przy ul. Bysławskiej 82 lokal 415. Spółka prowadzi księgi rachunkowe przy użyciu komputerów. System ochrony danych polega w szczególności na:

1. stosowaniu odpornych na zagrożenia nośników danych oraz środków ich zewnętrznej ochrony,
2. systematycznym tworzeniu kopii zbiorów danych zarejestrowanych na nośnikach komputerowych z uwzględnieniem zapewnienia trwałości zapisów przez okres nie krótszy jak wymagany do przechowywania ksiąg rachunkowych tj. przez okres 5 lat po upływie roku obrotowego, którego dotyczą.
3. zapewnieniu ochrony programów komputerowych i danych informatycznego systemu rachunkowości poprzez stosowanie rozwiązań organizacyjnych i programowych stanowiących ochronę przed nieupoważnionym dostępem lub zniszczeniem.

Księgi rachunkowe są trwale oznaczone nazwą Spółki, nazwą danego rodzaju zbioru, nazwą raportu, nazwą systemu przetwarzania oraz oznaczone, jakiego roku obrotowego i okresów sprawozdawczych dotyczą oraz data ich sporządzenia. Dowody księgowe w postaci dowodów źródłowych zewnętrznych, zewnętrznych własnych (z wyłączeniem dowodów dokumentujących sprzedaż), wewnętrznych, dowody zbiorcze korygujące, wydruki pomocnicze są przechowywane na bieżąco w siedzibie Biura Rachunkowego Kamea Consulting Sp. z o.o.

Sprawozdania finansowe, deklaracje podatkowe, statystyczne są przechowywane w specjalnym wyznaczonym archiwum w siedzibie spółki. Sprawozdania finansowe w tym sprawozdania z działalności podlegają przechowywaniu chronologicznie od początku działalności Spółki.

Pozostała dokumentacja z zakresu rachunkowości Spółka przechowuje:

1. dokumentacje przyjętej polityki rachunkowości przez 5 lat od daty upływu jej stosowania,
2. księgi rachunkowe przez 5 lat po upływie roku obrotowego, którego dotyczą,

3. imienne karty wynagrodzeń i pozostałe dokumenty dotyczące wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych przez okres 50 lat po roku obrotowym, którego dotyczą.
4. dowody księgowe dotyczące wieloletnich realizacji środków trwałych w budowie, pożyczek, kredytów, umów handlowych, roszczeń dochłódzonych w postępowaniu cywilnym, karnym lub podatkowym – przez 5 lat po roku obrotowym, w którym operacje gospodarcze, transakcje zostały ostatecznie rozliczone.
5. dokumenty dotyczące rękojmi i reklamacji – przez rok po upływie terminu rękojmi lub rozliczeniu reklamacji,
6. dokumenty inwentaryzacyjne – po upływie 5 lat po roku obrotowym, którego dotyczą,
7. dowody księgowe ze sprzedaży detalicznej towarów i usług – przez okres 5 lat po roku obrotowym, którego dotyczą,
8. pozostałe dowody księgowe i dokumenty – przez 5 lat po roku obrotowym, którego dotyczą.

Udostępnienie danych, dowodów księgowych, sprawozdań finansowych i innych dokumentów z zakresu rachunkowości albo ich części może mieć miejsce:

1. w siedzibie Spółki do wglądu; wymaga zgody członka Zarządu lub upoważnionej przez niego osoby,
2. poza siedzibą Spółki wymaga pisemnej zgody członka Zarządu oraz pozostawienia pisemnego pokwitowania zawierającego spis wydanych dokumentów, z wyjątkiem sytuacji wynikających z odrębnych przepisów.

W przypadku, gdy Spółka zakończy swoją działalnością w wyniku np. połączenia z inną jednostką gospodarczą, przekształci się w inną formę prawną, zbiory dokumentów należy przekazać we właściwej pisemnej formie jednostce kontynuującej działalność – z zachowaniem obowiązujących zasad i okresów przechowywania i zabezpieczania.

W przypadku, gdyby doszło do likwidacji Spółki, dokumentację przejmie do przechowywania wyznaczona jednostka. O miejscu przechowywania dokumentów zostanie poinformowany Sąd Rejestrowy KRS i Urząd Skarbowy.

## **5 Istotne dokonania lub niepowodzenia 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 2018 roku spółka odnotowała śladową stratę w kwocie 9.654 zł. Z kolei przychód Spółki za ten okres z tytułu sprzedaży towarów wyniósł 154.527 zł. Firma nie prowadziła w tym okresie działalności szkoleniowej, co jest zgodne z opublikowanymi informacjami m.in. w Dokumencie Informacyjnej, gdzie wskazano, że ten rodzaj działalności będzie systematycznie wygaszany na rzecz sprzedaży kosmetyków i perfum marki Vabun.

Wyniki Emitenta w III kwartale w żaden sposób nie odbiegają od szacowanych na ten okres. Okres wakacyjny nie sprzyja zwiększeniu wolumenu sprzedaży, a dodatkowo Spółka cały czas prowadziła działalność prace rozwojowe, z którymi związane są nakłady finansowe. Niejako zniwa i skokowy wzrost przychodów spodziewany jest z końcem IV- i początkiem I-kwartалу bieżącego roku.

W zakresie działań operacyjnych, w dniu 5 lipca 2018 roku Emitent zawarł list intencyjny z dystrybutorem zajmującym się umieszczaniem towarów do sprzedaży w placówkach Poczty Polskiej. Zamiarem stron, wyrażonym w treści niniejszego listu, była możliwość nawiązania strategicznej współpracy w zakresie dystrybucji i sprzedaży produktów Emitenta w wybranych placówkach Poczty Polskiej. List intencyjny określał warunki, wstępne terminy oraz zasady współpracy. W wyniku powstałego szumu medialnego, a także powielania nieprawdziwych informacji Spółka nie wyklucza, iż nie dojdzie do porozumienia między zainteresowanymi stronami. Zarząd Emitenta nie wycofuje się z planów ekspansji na rynku krajowym, także za pośrednictwem alternatywnych punktów sprzedaży, jednak zdaje sobie sprawę, że dalsze procedowanie ustaleń i warunków współpracy może być zawieszona, włącznie z rozwiązaniem wszelkich ustaleń między Spółką a dystrybutorem.

W dniu 11 lipca 2018 roku Emitent zawarł umowę lock-up z największym akcjonariuszem - spółką MBF Group S.A. z siedzibą w Warszawie. Niniejsza umowa zobowiązuje akcjonariusza do czasowego wyłączenia zbywalności wszystkich posiadanych akcji Emitenta. Przedmiotem ww. umowy jest 2.445.256 sztuk akcji Emitenta, wprowadzonych do obrotu na rynku NewConnect, stanowiących 37,62% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu i 49,90% udziału w kapitale zakładowych Spółki.

Na mocy powyższej umowy spółka MBF Group S.A. bezwarunkowo zobowiązała się, iż w okresie jej obowiązywania nie obciąży, nie zastawi, nie zbędzie, ani w inny sposób nie przeniesie własności całości lub części akcji, jak również nie zobowiąże się do dokonania takich czynności na rzecz jakiegokolwiek osoby, chyba że zgodę w formie pisemnej pod rygorem nieważności na taką czynność wyrazi Emitent. Umowa obowiązuje przez okres 12 miesięcy, nie dłużej jednak niż do dnia wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym. Szczegółowe informacje dotyczące zawartej umowy zostały opisane w raporcie bieżącym ESPI nr 9/2018 z dnia 12 lipca 2018 r.

W dniu 13 lipca 2018 roku Spółka zawarła istotną umowę ramową ze spółką Ptak Warsaw Expo Sp. z o.o. z siedzibą w Nadarzynie w zakresie świadczenia usług sprzedażowych, targowych i konferencyjnych. Na mocy wzmiankowanej umowy jej strony zobowiązały się do wzajemnego świadczenia usług m.in. w zakresie aktywnego poszukiwania nowych kanałów sprzedażowych, świadczenia usług doradczych i consultingowych w zakresie wzajemnej promocji marek, profesjonalnej organizacji targów i konferencji oraz doradztwa w zakresie handlu detalicznego i hurtowego w branży kosmetycznej, perfumeryjnej oraz drogeryjnej. Umowa została zawarta na czas nieokreślony z 30-dniowym okresem wypowiedzenia.

W opinii Zarządu zawarcie wzmiankowanej umowy z tak silnym partnerem biznesowym umocni pozycję Spółki na rynku krajowym oraz przyczyni się do jej jeszcze większej rozpoznawalności wśród klientów i kontrahentów, korzystających z usług Ptak Expo.

W dniu 18 lipca 2018 roku Spółka podpisała z firmą agencyjną umowę ramową w zakresie świadczenia przez ten podmiot na rzecz Emitenta usług doradczych oraz sprzedażowych. We współpracy Zarząd Spółki upatruje możliwość dynamicznego rozwoju prowadzonej działalności, który realizować ma się przede wszystkim poprzez wejście na rynki zagraniczne, co nawiązuje do strategii rozwoju Vabun S.A. opisaney w pkt 4.12.2. Dokumentu Informacyjnego Spółki z dnia 21 maja 2018 r.

Na mocy wzmiankowanej umowy kontrahent zobowiązał się m. in. do poszukiwania nowych kanałów sprzedażowych dla produktów marki RM Vabun oraz przeprowadzenia analiz, konsultacji i rozmów handlowych z kontrahentami w zakresie handlu detalicznego i hurtowego ze szczególnym uwzględnieniem eksportu produktów Emitenta, prac nad rozpoczęciem, a następnie zwiększeniem sprzedaży produktów marki RM Vabun na rynkach zagranicznych, a także wyselekcjonowania asortymentu wobec konkurencji występującej na danym rynku. Zgodnie z postanowieniami ww. umowy firma agencyjna będzie wynagradzana za konkretne efekty podjętych działań, tj. m.in. podpisanie kontraktów na sprzedaż produktów Emitenta („success-fee”) oraz dodatkowo prowizyjnie od każdej zrealizowanej i opłaconej dostawy.

Zgodnie z decyzją Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie na podstawie uchwały nr 452/2007 Zarządu GPW z dnia 3 lipca 2007 r. z późn. zm., po sesji 25 lipca 2018 r. lista uczestników indeksu NCIndex została uzupełniona o pakiet 854.000 akcji spółki Vabun S.A.

W dniu 22 sierpnia 2018 roku Emitent zawarł ze spółką Support Management Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu umowę ramową w zakresie świadczenia przez ten podmiot usług doradczych oraz sprzedażowych produktów marki RM Vabun na terenie Federacji Rosyjskiej. We współpracy Spółka upatruje możliwość dynamicznego rozwoju prowadzonej działalności, który realizować ma się przede wszystkim poprzez wejście na rynki zagraniczne, co nawiązuje do strategii rozwoju Vabun S.A. opisaney w pkt 4.12.2. Dokumentu Informacyjnego Spółki z dnia 21 maja 2018 r. Na mocy wzmiankowanej Umowy Zleceniobiorca zobowiązał się do przygotowania nowych kanałów sprzedażowych dla produktów marki RM Vabun oraz przeprowadzenia rozmów handlowych w zakresie handlu detalicznego i hurtowego z potencjalnymi kontrahentami na terenie Federacji Rosyjskiej.

W dniu 3 września 2018 r. Emitent powziął informację o złożeniu rezygnacji z pełnionej funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta przez Pana Zbigniewa Krassowskiego. W treści oświadczenia o rezygnacji wskazane zostało, iż rezygnacja złożona zostaje z powodów osobistych oraz zawodowych i wchodzi w życie z datą 1 września 2018 r.

Z początkiem listopada br. Spółka powzięła informację o końcowym rozliczeniu projektu przez instytucję finansującą oraz zaksięgowaniu na koncie Spółki końcowej płatności w związku ze skuteczną realizacją projektu w ramach unijnych dotacji. Projekt o nazwie „Profesjonalne

wsparcie doradcze dla Vabun S.A. w pozyskaniu kapitału i inwestorów” finansowany był w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, oś priorytetowa 3 Wsparcie innowacji w przedsiębiorstwach, działanie 3.1 Finansowanie innowacyjnej działalności MŚP z wykorzystaniem kapitału podwyższonego ryzyka, poddziałanie 3.1.5 Wsparcie MŚP w dostępie do rynku kapitałowego - 4 Stock.

Projekt obejmował pozyskanie przez Spółkę specjalistycznych usług doradczych, świadczonych przez wykwalifikowany i uprawniony do tego podmiot, związanych z opracowaniem dokumentacji w celu pozyskania inwestorów i dokapitalizowania Spółki. W ramach jego wdrożenia opracowano osiem dokumentów: raport due-diligence, wycena spółki, dokument informacyjny, teaser inwestycyjny, prezentacja inwestorska, dokument ofertowy, procedura obiegu informacji poufnych oraz polityka informacyjna. Komplet dokumentacji posłużył do przeprowadzenia emisji i sprzedaży akcji w trybie oferty prywatnej. Całkowita wartość projektu wyniosła 226.320,00 zł, z czego wydatki kwalifikowane stanowiły 184.000,00 zł. Poziom dofinansowania został ustalony na poziomie 45,38%

W dniu 7 listopada 2018 roku Emitent otrzymał pismo od kancelarii prawnej spółki Chanel SARL z siedzibą w Genewie, Szwajcaria, dotyczące sprzedaży oraz zastrzeżeń co do wyglądu oraz nazewnictwa wybranego produktu marki Vabun - perfum damskich Vabun for Lady No.5 („Sporne Oznaczenie No.5”).

We wzmiankowanym dokumencie Emitent został poinformowany, że „istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że używanie Spornego Oznaczenia No.5 doprowadzi do konfuzji. Wywoła wśród klientów przekonanie, że produkty spółki Vabun pod Spornym Oznaczeniem No.5 są produktami” marki Chanel lub w jakiś sposób powiązane z Chanel, w związku z czym druga strona oczekuje m.in. zaprzestania sprzedaży produktów zawierających Sporne Oznaczenie No.5.

Jako producent perfum i kosmetyków Spółka w pełni popiera zasady dotyczące ochrony praw własności przemysłowej oraz uczciwej konkurencji. W żaden sposób nie popiera niedozwolonego prawem naśladownictwa, kopiowania cudzej własności intelektualnej czy łamania postanowień Ustawy o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji.

Zarząd Emitenta informuje, że projektując i zlecając do produkcji ww. produkt nigdy nie miał na celu powielanie obecnych na rynku produktów i marek. Co istotne i co wskazywać może na poparcie tego faktu, perfumy Vabun for Lady No.5 posiadają zupełnie inny znak towarowy, inny wygląd flakonika, inną nasadkę, inną barwę perfum oraz inną woń zapachu. Opakowanie oraz oznaczenia i opis produktu wykonane są innym kolorem na odmiennym tle oraz inną czcionką zarówno na opakowaniu, jak i na flaconie. Także samo Sporne Oznaczenie No.5 zapisane jest odmiennym stylem w stosunku do produktu firmy Chanel, a pełna nazwa znaku towarowego to „for Lady No.5”.

Niezależnie od powyższego, Zarząd Emitenta, po skierowaniu sprawy do szczegółowej analizy prawnej, rozważy polubowne rozwiązanie sporu zaproponowane przez nadawcę Pisma,



polegające na wycofaniu ze sprzedaży perfum ze Spornym Oznaczeniem No.5. Nie wyklucza się przy tym zastosowania rebrandingu w związku z planowanymi zmianami w wyglądzie całej linii kosmetyków i perfum. Wszelkie dalsze decyzje będą podjęte w trosce, o dobro Spółki i komunikowane raportami bieżącymi ESPI.

W dniu 7 listopada 2018 roku Emitent powziął informację od Polskiej Agencji Rozwoju Przemysłu o pozytywnym wyborze do dofinansowania projektu Emitenta pn. „Rozwój spółki Vabun S.A. poprzez wejście na rynki zagraniczne”.

Projekt współfinansowany będzie i uzyskał wsparcie w ramach Programu Operacyjnego Polska Wschodnia, oś priorytetowa 1 Przedsiębiorcza Polska Wschodnia, działanie 1.2 Internacjonalizacja MŚP. Całkowita wartość Projektu wynosi 269.242.57 zł, z czego na wydatki kwalifikowane przeznaczono kwotę 218.894,50 zł. Uzyskane dofinansowanie wynosi 186.061,94 zł, co stanowi 85% wydatków kwalifikowanych.

Celem Projektu jest rozwój Emitenta poprzez internacjonalizację w oparciu o wdrożenie wybranego modelu biznesowego. Realizacja działań określonych w Projekcie będzie miała pozytywny wpływ na zwiększenie poziomu eksportu, nawiązanie relacji z zagranicznymi partnerami i zwiększenie rozpoznawalności marki na rynkach zagranicznych. Zaproponowane rynki docelowe, tj.: Europa Płd.-Wsch. (Czechy, Słowacja, Węgry, Rumunia), Europa Zachodnia (Niemcy, Austria, Wielka Brytania) oraz Bliski Wschód (Zjednoczone Emiraty Arabskie, Katar), należą do atrakcyjnych rynków branży kosmetycznej. W ocenie Zarządu, eksport produktów Emitenta wpłynie pozytywnie na jego konkurencyjność, powiększy bazę odbiorców oraz uniezależni Spółkę od wahań koniunkturalnych na rynku krajowym.

Dzięki otrzymanemu wsparciu Emitent pozyskał fundusze potrzebne na wizualizację, zaprojektowanie i produkcję nowego designu perfum i kosmetyków, także z uwzględnieniem rynków lokalnych (usługa opracowania wzornictwa produktu). Spółka weźmie także udział w zagranicznych targach i misjach handlowych, największych i najważniejszych wydarzeniach branży kosmetycznej w Europie i Azji, tj.: Cosmoprof Worldwide we Włoszech, BeautyWorld Middle East w Zjednoczonych Emiratach Arabskich oraz Beyond Beauty w Tajlandii. Udział w targach zapewni skuteczny sposób prezentacji marki Vabun.

Emitent przewidział również działania usługowe i doradcze dotyczące analizy przedcertyfikacyjnej dla wybranych rynków zagranicznych, w tym przygotowanie Spółki do uzyskania certyfikacji, koncesji, akredytacji i/lub innych typów dokumentów niezbędnych dla prowadzenia sprzedaży produktów na rynku zagranicznym, w tym ustalenie niezbędnych dokumentów pozwalających na prowadzenie sprzedaży na danym rynku, procedury importowe oraz przygotowanie produktów do rozpoczęcia sprzedaży.

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

Emitent nie przekazywał do wiadomości publicznej prognoz wyników finansowych za okres objęty niniejszym raportem.

**7 W przypadku, gdy Dokument Informacyjny Emitenta zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu - opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji**

Zarząd Emitenta informuje, iż Dokument Informacyjny Emitenta nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO.

**8 Jeżeli w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie - informacje na temat tej aktywności**

Emitent nie prowadził aktywności nastawionej na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

**9 Opis organizacji Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji**

Na dzień 30 września 2018 r. Emitent nie posiadał jednostek zależnych, w związku z czym nie sporządzał skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

**10 W przypadku, gdy Emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych - wskazanie przyczyn niesporządzania takich sprawozdań**

Nie dotyczy.

**11 Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu**

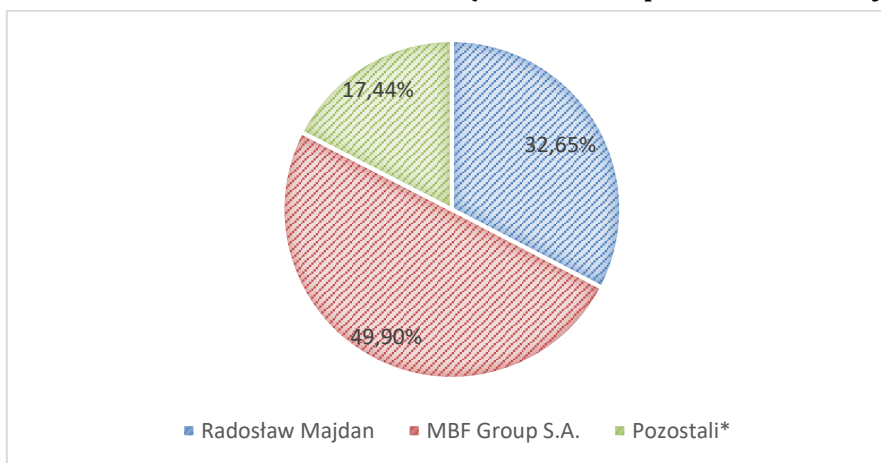
**Tabela: Struktura akcjonariatu**

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Radosław Majdan	A	1.600.000	3.200.000	32,65%	49,23%
MBF Group S.A.	B i E	2.445.256	2.445.256	49,90%	37,62%
Pozostali*	B - G	854.744	854.744	17,44%	13,15%
<b>Suma</b>	<b>A - G</b>	<b>4.900.000</b>	<b>6.500.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

\* w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w §7 ust. 4 Regulaminu ASO

Źródło: Emitent

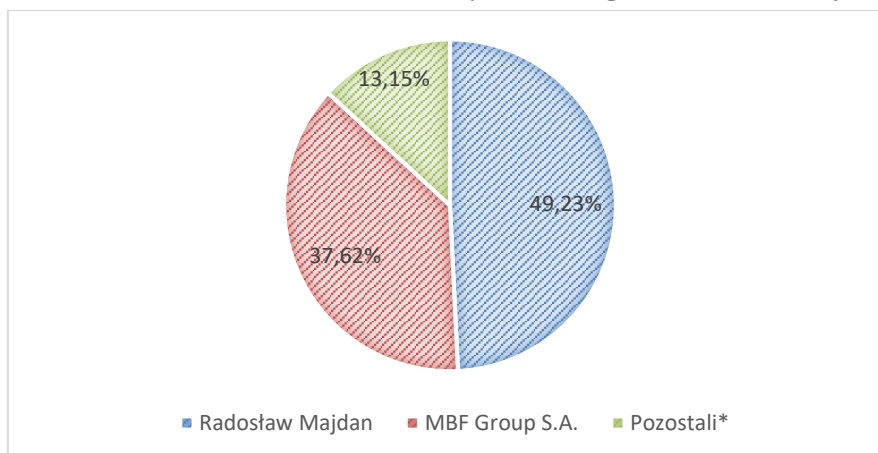
**Wykres: Struktura własnościowa Emitenta (udział w kapitale zakładowym)**



\* w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w §7 ust. 4 Regulaminu ASO

Źródło: Emitent

**Wykres: Struktura własnościowa Emitenta (udział w głosach na WZA)**



\* w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w §7 ust. 4 Regulaminu ASO

Źródło: Emitent



## **12 Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty**

Na dzień 30 września 2018 r. spółka nie zatrudniała nikogo na podstawie umowy o pracę. Firma zatrudnia pracowników na umowę zlecenie i umowę o dzieło, a także współpracuje z podwykonawcami oraz firmami podwykonawczymi na zasadach outsourcingu i zewnętrznych zleceń lub podleceń.

## **13 Podsumowanie i oświadczenie Zarządu**

Zarząd Vabun S.A. oświadcza, że wedle jego wiedzy kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe oraz dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób rzetelny i prawdziwy obraz sytuacji finansowej Emitenta.

Raport Emitenta za III kwartał 2018 roku został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Załącznika nr 3 do Regulaminu ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.

*W imieniu Zarządu,*

**Radosław Majdan**  
*Prezes Zarządu*  
**Vabun S.A.**



*Vabun S.A. z siedzibą w Lublinie | ul. Chopina 41/2 | 20-023 Lublin*