

V A B U N

**RAPORT OKRESOWY
ZA III KWARTAŁ 2019 ROKU**

(za okres od 01.07.2019 r. do 30.09.2019 r.)

LUBLIN, 13 LISTOPADA 2019 ROKU

List Prezesa Zarządu Vabun S.A.

Szanowni Akcjonariusze!

Mam przyjemność przedstawić Państwu, w imieniu Zarządu spółki Vabun S.A. z siedzibą w Lublinie, raport okresowy za III kwartał 2019 roku zawierający dane finansowe oraz opisujący najważniejsze zdarzenia, które miały miejsce w firmie w okresie objętym raportem.

W III kwartale 2019 roku nasza Spółka wypracowała przychód w kwocie 330.956,00 zł wobec 158.023,83zł rok wcześniej. Jest to efekt odchodzenia od szkoleń i usług doradczych, a koncentrowanie się na tzw. „core business”, czyli sprzedaż kosmetyków i perfum pod marką Vabun. Stąd cieszy wzrost przychodów netto ze sprzedaży towarów i materiałów: 234.956,00 zł wobec 154.527,90 zł rok wcześniej. Narastająco przychód ze sprzedaży towarów za trzy pierwsze kwartały 2019 r. to 845.619,00 zł wobec 679.528,31 zł w roku poprzednim. Przed najważniejszym okresem sprzedażowym zwiększyliśmy zaangażowanie w zatowarowanie i przygotowanie logistyki.

W dniu 29 października 2019 roku, a więc już po zakończeniu raportowanego okresu, otrzymaliśmy od przewodniczącego Kapituły Programu Symbol, informację o przyznaniu tytułu: "Symbol Rozwoju Biznesu 2019". Symbol to ogólnopolski program, którego celem jest promowanie oraz nagradzanie najlepszych i najlepiej rokujących w swoich branżach podmiotów gospodarczych. Wydarzenie prowadzone jest i promowane na łamach Rzeczpospolitej oraz Dziennika Gazety Prawnej.

Program Symbol działa w oparciu o ścisłą metodologię, której celem jest potwierdzenie najwyższej jakości, skuteczności zarządzania i polityki zrównoważonego rozwoju. Mam nadzieję, że będziemy mogli spotkać się 22 listopada br. z akcjonariuszami i inwestorami na uroczystej Gali w Katowicach. Wielkimi krokami nadchodzi także duża konferencja spółki Vabun w Warszawie odnośnie nowych produktów i zapachów.

Dziękuję za zaufanie, jakim codziennie nas obdarzacie. Ze swojej strony chciałbym 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 2019 roku.

Radosław Majdan

Prezes Zarządu

Vabun S.A.

Spis treści

List Prezesa 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	21
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.....	21
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	21
9 Opis organizacji Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	22
10 W przypadku, gdy Emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych - wskazanie przyczyn niesporządzania takich sprawozdań	22
11 Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.....	22
<i>Tabela: Struktura akcjonariatu</i>	22
<i>Wykres: Struktura własnościowa Emitenta (udział w kapitale zakładowym)</i>	23
<i>Wykres: Struktura własnościowa Emitenta (udział w głosach na WZA)</i>	23
12 Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty	23
13 Podsumowanie i oświadczenie Zarządu.....	24

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 oddziały w m.st. Warszawa oraz m. Legnica.

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

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%
Suma	4.900.000	100,00%	6.500.000	100,00%

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 30.09.2019 r. (w zł)
A. Aktywa trwałe	229 292,93	254 443,29
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. Aktywa obrotowe	1 637 656,37	1 567 597,52
I. Zapasy	177 871,21	312 453,50
II. Należności krótkoterminowe	1 250 687,04	1 123 789,36
III. Inwestycje krótkoterminowe	151 328,12	131 354,66
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	57 770,00	0,00
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) zapasowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	1 866 949,30	1 822 040,81
A. Kapitał (fundusz) własny	725 481,31	917 413,91
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	490 000,00	490 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	570 844,19	570 844,12
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	-156 509,79
VI. Zysk (strata) netto	-243 600,79	13 079,58
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 141 467,99	904 626,90
I. Rezerwy na zobowiązania	89,00	10,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 133 863,99	904 616,90
IV. Rozliczenia międzyokresowe	7 515,00	0,00
PASYWA RAZEM	1 866 949,30	1 822 040,81

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 01.07.2019r. do 30.09.2019r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2018r. do 30.09.2018r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2019r. do 30.09.2019r. (w zł)
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	158 023,83	330 956,00	1 697 394,14	1 392 391,80
I. Przychody ze sprzedaży produktów	3 495,93	96 000,00	1 017 865,83	546 772,80
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	234 956,00	679 528,31	845 619,00
B. Koszty działalności operacyjnej	167 163,87	395 155,13	1 937 926,38	1 379 385,83
I. Amortyzacja	7 725,00	1 340,00	26 168,33	26 240,00
II. Zużycie materiałów i energii	0,00	0,00	36 380,76	27 750,50
III. Usługi obce	59 234,23	225 735,65	1 142 488,32	785 657,85
IV. Podatki i opłaty	682,49	852,98	5 081,48	3 722,98
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	164 546,50	633 312,00	533 334,50
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-9 140,04	-64 199,13	-240 532,24	13 005,97
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,49	0,00	4,04	1,36
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	0,00	4,04	1,36
E. Pozostałe koszty operacyjne	35,89	0,00	1 195,87	0,01
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	0,00	1 195,87	0,01
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-9 175,44	-64 199,13	-241 724,07	13 007,32
G. Przychody finansowe	0,00	0,00	115,16	110,00
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	0,00	0,00	115,16	110,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00

H. Koszty finansowe	478,76	0,00	1 991,88	37,74
I. Odsetki	478,76	0,00	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
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-9 654,20	-64 199,13	-243 600,79	13 079,58
J. Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	-9 654,20	-64 199,13	-243 600,79	13 079,58

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 01.07.2019r. do 30.09.2019r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2018r. do 30.09.2018r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2019r. do 30.09.2019r. (w zł)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-9 654,20	-64 199,13	-243 600,79	13 079,58
II. Korekty razem	50 385,18	21 453,50	318 053,77	-52 448,20
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	40 730,98	-42 745,63	74 452,98	-39 368,62
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0,00	0,00	27 557,55	70 596,58
II. Wydatki	10,50	0,00	15 347,11	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-10,50	0,00	12 210,44	70 586,58
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	0,00	0,00	29 550,00	10 470,24

II. Wydatki	25 878,76	2 600,00	103 013,13	7 602,48
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-25 878,76	-2 600,00	-73 463,13	2 867,76
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	14 841,72	-45 345,63	13 200,29	34 085,72
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	65 157,15	156 405,35	66 798,58	76 974,00
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	79 998,87	111 059,72	79 998,87	111 059,72

Źródło: Emitent



Tabela: Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2018r. do 30.09.2018r. (w zł)	Za okres od 01.07.2019r. do 30.09.2019r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2018r. do 30.09.2018r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2019r. do 30.09.2019r. (w zł)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	594 247,98	969 082,10	586 107,58	812 572,31
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	594 247,98	969 082,10	586 107,58	812 572,31
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	725 481,31	917 413,91	725 481,31	917 413,91
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	725 481,31	917 413,91	725 481,31	917 413,91

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 księgowa 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 2019 roku Spółka wypracowała przychody netto ze sprzedaży w kwocie 330.956,00 zł wobec 158.023,83 zł rok wcześniej. Jest to efekt odchodzenia od szkoleń i usług doradczych, a koncentrowanie się na tzw. „core business”, czyli sprzedaż kosmetyków i perfum pod marką Vabun. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów w raportowanym okresie wyniosły 234.956,00 zł wobec 154.527,90 zł w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Od początku roku do końca września 2019 r. przychody netto ze sprzedaży wyniosły 1.392.391,80 zł, natomiast w poprzednim roku kwota ta wynosiła 1.697.394,14 zł. Narastająco, przychody ze sprzedaży towarów po trzech pierwszych kwartałach 2019 r. wyniosły 845.619,00 zł wobec 679.528,31 zł w roku poprzednim.

Na poziomie wyniku netto w III kw. 2019 r. Spółka poniosła stratę w wysokości 64.199,13 zł, w III kw. 2018 r. strata Spółki wyniosła 9.654,20 zł. Narastająco, za okres pierwszych dziewięciu miesięcy 2019 r. Spółka wypracowała zysk netto równy 13.079,58 zł, co wobec straty netto w wysokości 243.600,79 zł w analogicznym okresie 2018 r., świadczy o poprawie sytuacji w tym aspekcie.

W dniu 25 lipca 2019 roku nastąpiło zawiązanie współpracy w zakresie usług pośrednictwa i sprzedaży produktów marki Vabun ze spółką Lagardere Duty Free Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Na mocy zawartego porozumienia strony ustaliły wzajemne zasady współpracy, której celem będzie zwiększenie wolumenu sprzedaży produktów marki Vabun w wybranych drogeriach należących do kontrahenta. W pierwszej kolejności Emitent będzie dostarczał swoje produkty do punktów położonych na polskich lotniskach. W zależności od wyników sprzedaży oraz uzyskanego wyniku finansowego Emitent nie wyklucza ekspansji na punkty lotniskowe położone poza terenem kraju. Spodziewany wzrost przychodów z tytułu realizacji umowy wynosi ok. +20% r/r. Skalę wzrostu przychodów ze sprzedaży perfum i kosmetyków oszacowano na bazie dotychczasowych wyników sprzedaży w sieciach i punktach sprzedaży towarów Spółki.

W dniu 6 sierpnia 2019 roku Emitent zawarł umowę partnerską w zakresie świadczenia usług pośrednictwa i sprzedaży produktów marki Vabun ze spółką Pako Lorente Sp. J. z siedzibą w Kętach. Na mocy rzeczony umowy strony ustaliły zasady współpracy, której celem będzie znaczące zwiększenie wolumenu sprzedaży produktów marki Vabun w salonach mody męskiej Pako Lorente. Ponadto Pako Lorente, wykorzystując własne doświadczenie na tym polu, zobowiązało się do przygotowania planu ewentualnej dystrybucji i sprzedaży towarów poza granice Polski. Zawarcie wzmiankowanej Umowy formalizuje dotychczasową współpracę ze spółką, a jednocześnie rozwiązuje i zastępuje wszelkie inne dotychczasowe pisemne i ustne ustalenia i uzgodnienia, które tracą moc prawną. Zgodnie z postanowieniami zawartej umowy w pierwszej kolejności do regularnej sprzedaży w punktach sieci Pako Lorente trafią produkty Emitenta dedykowane mężczyznom tj. wody perfumowane: Vabun Classic, Vabun Gold i Vabun Sport. Jednocześnie Zarząd Emitenta informuje, że strony Umowy nie wykluczają wprowadzenia do oferty sprzedażowej w punktach Pako Lorente kolejnych produktów marki Vabun, w tym perfum i kosmetyków, które będą objęte najbliższym rebrandingiem. Umowa została zawarta na czas nieokreślony z możliwością zakończenia współpracy z zachowaniem 90-dniowego okresu wypowiedzenia.

W dn. 8 sierpnia 2019 roku Emitent zawarł, ze swoim największym akcjonariuszem - spółką MBF Group S.A. z siedzibą w Warszawie umowę zobowiązującą akcjonariusza w sprawie

czasowego wyłączenia zbywalności wszystkich posiadanych przez MBF akcji Emitenta. Przedmiotem wzmiankowanej Umowy Lock-up jest 2.445.256 sztuk akcji zwykłych na okaziciela Emitenta, co stanowi 37,62% udziału w głosach na Zgromadzeniu Akcjonariuszy i 49,90% udziału w kapitale zakładowych Spółki. Wszystkie Akcje objęte Umową Lock-up wprowadzone są do obrotu na rynku giełdowym NewConnect. Szczegóły dotyczące niniejszej umowy zostały opisane w raporcie bieżącym ESPI nr 12/2019 z dnia 8 sierpnia 2019 r.

W dniu 16 sierpnia 2019 roku Emitent powziął informację od Polskiej Agencji Rozwoju Przemysłu o pozytywnym wyborze do dofinansowania projektu Emitenta pn. "Internacjonalizacja produktów marki RM Vabun na wybrane rynki perspektywiczne". Projekt współfinansowany będzie i uzyskał wsparcie w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, oś priorytetowa 3 Wsparcie innowacji w przedsiębiorstwach, działanie 3.3 Wsparcie promocji oraz internacjonalizacji innowacyjnych przedsiębiorstw, poddziałanie 3.3.3 Wsparcie MŚP w promocji marek produktowych - Go to Brand.

Całkowita wartość Projektu wynosi 340.416,44 zł. Uzyskane dofinansowanie wynosi 289.353,85 zł, co stanowi 85% wydatków kwalifikowanych. Projekt dotyczy realizacji działań promocyjnych i internacjonalizacyjnych Emitenta na rynkach docelowych w ramach branżowego programu promocji. Wybrane rynki perspektywiczne w rozumieniu ww. Projektu to: Rosja, Chiny oraz Zjednoczone Emiraty Arabskie. Zadania przeznaczone do realizacji w ramach Projektu obejmują m.in.: udział w branżowych targach kosmetycznych, realizację działań promocyjnych oraz zakup szeregu usług doradczych dotyczących rynków perspektywicznych.

Nadto celem realizacji Projektu jest wprowadzenie produktów marki RM Vabun na rynki zagraniczne, w szczególności na rynki docelowe ZEA, Rosji i Chin. Rezultatem projektu - zgodnie z jego założeniem - winno być:

- a) nawiązanie nowych kontaktów handlowych, skutkujących podpisaniem co najmniej 6 kontraktów handlowych;
- b) osiągnięcie przychodów ze sprzedaży produktów na eksport w 2021 r. w wysokości co najmniej 1.189.100 zł;
- c) osiągnięcie przychodów ze sprzedaży na eksport produktów będących przedmiotem projektu w 2021 r. w wysokości co najmniej 1.189.100 zł.

W wyniku realizacji Projektu Emitent dokona kolejnego kroku w zakresie globalnej sprzedaży kosmetyków, zyska większe doświadczenie w zakresie operacyjnego zarządzania sprzedażą międzynarodową, nawiąże nowe współprace oraz rozszerzy asortyment.

Spółka weźmie także udział w zagranicznych targach i misjach handlowych, największych i najważniejszych wydarzeniach branży kosmetycznej w Europie i Azji, tj.: Cosmoprof Bologna 2020 we Włoszech, BeautyWorld Middle East 2020 w Zjednoczonych Emiratach Arabskich, InterCharm 2020 w Rosji oraz Cosmoprof Asia 2020 w Hong Kongu. 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.

W dniu 29 października 2019 roku, a więc już po zakończeniu raportowanego okresu, Emitent otrzymał od przewodniczącego Kapituły Programu Symbol, informację o przyznaniu tytułu: "Symbol Rozwoju Biznesu 2019". Symbol to ogólnopolski program, którego celem jest promowanie oraz nagradzanie najlepszych i najlepiej rokujących w swoich branżach podmiotów gospodarczych. Wydarzenie prowadzone jest i promowane na łamach Rzeczpospolitej oraz Dziennika Gazety Prawnej. Program Symbol działa w oparciu o ścisłą metodologię, której celem jest potwierdzenie najwyższej jakości, skuteczności zarządzania i polityki zrównoważonego rozwoju.

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 2019 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.

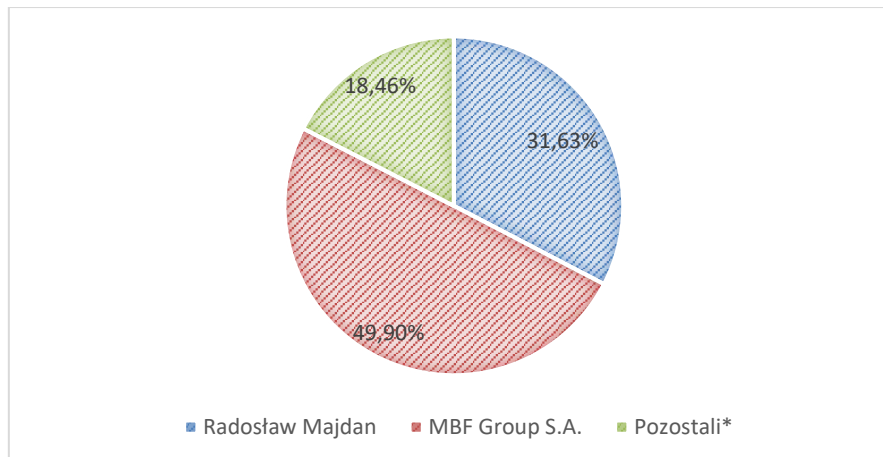
11 Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Tabela: Struktura akcjonariatu

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Radosław Majdan	A	1.550.000	3.100.000	31,63%	47,69%
MBF Group S.A.	B i E	2.445.256	2.445.256	49,90%	37,62%
Pozostali	A	50.000	100.000	1,02%	1,53%
Pozostali	B - G	854.744	854.744	17,44%	13,15%
Suma	A - G	4.900.000	6.500.000	100,00%	100,00%

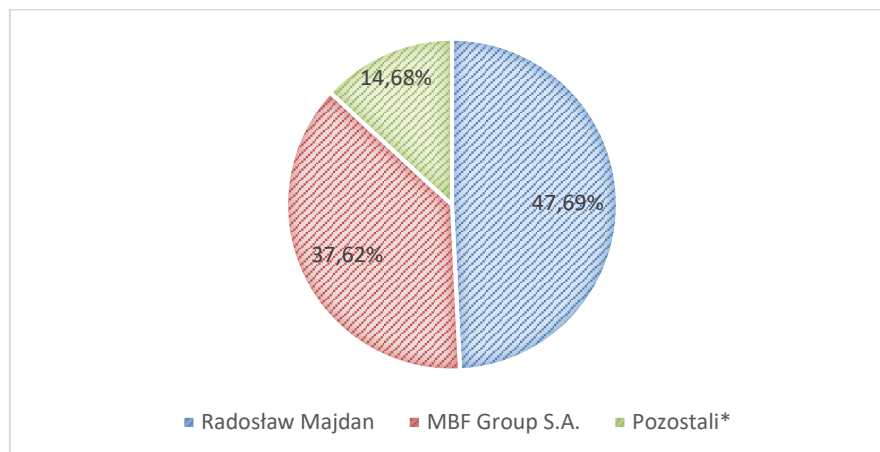
** w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w §7 ust. 4 Regulaminu ASO
Źródło: Emitent*

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 2019 r. spółka nie zatrudniała nikogo na podstawie umowy o pracę. Firma zatrudnia 3 (trzech) pracowników na umowę zlecenie i umowę o dzieło, a także współpracuje z podwykonawcami oraz firmami podwykonawczymi na zasadach outsourcingu i zewnętrznych zleceń lub podleceń. Prezes Zarządu Emitenta pełni swoje obowiązki z tytułu powołania.

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 2019 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
www.vabun.pl / [www.fb.com/Vabun.no1](https://www.facebook.com/Vabun.no1) / www.instagram.com/vabunofficial