

RM

V A B U N

**JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY
ZA II KWARTAŁ 2018 ROKU**

(za okres od 01.04.2018 r. do 30.06.2018 r.)

LUBLIN, 14 SIERPNI 2018 ROKU

List Zarządu Vabun S.A.

Szanowni Akcjonariusze!

W imieniu Zarządu spółki Vabun S.A. z siedzibą w Lublinie niniejszym przedstawiam Państwu raport okresowy za II kwartał 2018 roku zawierający dane finansowe oraz opisujący najważniejsze zdarzenia, które miały miejsce w firmie w okresie objętym raportem.

W czerwcu bieżącego roku Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie podjęła decyzję o wprowadzeniu akcji Vabun S.A. do obrotu na rynku NewConnect. Upublicznienie Spółki z pewnością było dla nas jednym z kroków milowych. Wszyscy w spółce zdajemy sobie sprawę, że osiągnęliśmy pewien etap rozwoju, ale nie zamierzamy się zatrzymywać.

Jestem zadowolony z wyceny na debiucie, ale także tej, którą mamy obecnie. Chłodno i spokojnie na to patrzę. Stawiam na wytrwałość, bo to ma być biznes na lata i przedsięwzięcie, którego skala będzie rosła. Nie można też wykluczyć pojawienia się inwestora branżowego lub funduszu. Może to zabrzmie nieskromnie, ale Vabun to światowej klasy produkt. Jeśli uda nam się do tego przekonać konsumentów w Polsce i za granicą, to o przyszłe wyniki Spółki jestem spokojny. Wtedy być może pomyślimy o przenosinach na rynek regulowany.

Cały czas się rozwijamy – w planach mamy kolejne projekty, które czekają na realizację. Chcemy wprowadzić na rynek wody toaletowe. Myślimy też o takich produktach jak 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.

Dodatkowo, planujemy też nieco niestandardowe „wynagradzanie” naszych Akcjonariuszy w podziękę za udzielone nam zaufanie - upominki na święta, zniżki w naszym sklepie, bonusy przy zakupach. Jesienią powinniśmy ogłosić program lojalnościowy. 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 marki Vabun.

Dziękuję za dotychczasowe zaufanie, jakim Państwo nas obdarzyliście. Ze swojej strony mogę obiecać i zapewnić, że codziennie ja oraz ludzie zgromadzeni wokół spółki Vabuna S.A. ciężko pracują na jej markę, rozwój i rozpoznawalność. Zapraszam do lektury raportu okresowego za II 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 jednostkowe 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	19
6 Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym	23
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	24
11 Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.....	24
<i>Tabela: Struktura akcjonariatu</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 Vabun S.A. 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 Emitenta i zlecane do zewnętrznych podmiotów do produkcji. Obecnie w swojej ofercie Spółka posiada 5 linii perfum (dla mężczyzn i kobiet) oraz 3 linie żelów pod prysznic (dla mężczyzn). Model biznesu Spółki zakłada sprzedaż własną jak również współpracę z dystrybutorami działającymi na danym obszarze czy na terenie całego kraju.

W zakresie działalności szkoleniowej Spółka prowadzi działalność związaną ze konsultacjami i szkoleniem oraz profesjonalnym wsparciem 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 posilkowała 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:	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 jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta

Tabele i zestawienia zaprezentowane na kolejnych stronach raportu przedstawiają kwartalne skrócone jednostkowe 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 nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

Tabela: Bilans Emitenta

Wyszczególnienie	Na dzień 30.06.2018 r. (w zł)	Na dzień 30.06.2017 r. (w zł)
A. Aktywa trwałe	237 017,93	261 945,80
I. Wartości niematerialne i prawne	207 264,93	236 075,80
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	1 806 710,56	1 626 203,00
I. Zapasy	68 907,51	141 321,64
II. Należności krótkoterminowe	1 543 393,65	1 312 943,04
III. Inwestycje krótkoterminowe	136 465,40	167 898,31
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	57 944,00	4 040,01
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) zapasowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	2 043 728,49	1 888 148,80
A. Kapitał (fundusz) własny	735 135,51	594 247,98
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	490 000,00	465 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	570 844,19	284 263,69
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	0,00
VI. Zysk (strata) netto	-233 946,59	-155 015,71
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 308 592,98	1 293 900,82
I. Rezerwy na zobowiązania	89,00	10,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 300 988,98	1 293 890,82
IV. Rozliczenia międzyokresowe	7 515,00	0,00
PASYWA RAZEM	2 043 728,49	1 888 148,80

Źródło: Emitent



Tabela: Rachunek zysków i strat Emitenta (wariant porównawczy)

Wyszczególnienie	Za okres od 01.04.2018r. do 30.06.2018r. (w zł)	Za okres od 01.04.2017r. do 30.06.2017r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2018r. do 30.06.2018r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2017r. do 30.06.2017r. (w zł)
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 043 602,67	825 996,03	1 539 370,31	2 527 302,98
I. Przychody ze sprzedaży produktów	778 369,90	738 650,00	1 014 369,90	2 325 000,00
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	265 232,77	87 346,03	525 000,41	202 302,98
B. Koszty działalności operacyjnej	1 093 777,29	786 049,52	1 770 762,51	2 519 774,85
I. Amortyzacja	7 725,00	7 491,27	18 443,33	14 982,54
II. Zużycie materiałów i energii	636,46	122,22	36 380,76	26 072,34
III. Usługi obce	817 955,89	737 174,92	1 083 254,09	2 340 854,60
IV. Podatki i opłaty	3 276,49	1 308,10	4 398,99	1 718,10
V. Wynagrodzenia	4 701,96	0,00	16 383,96	0,00
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	928,22	0,00	928,22	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	17 173,82	0,00	73 716,46	0,00
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	241 379,45	39 953,01	537 256,70	136 147,27
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-50 174,62	39 946,51	-231 392,20	7 528,13
D. Pozostałe przychody operacyjne	2,71	1,85	3,55	3,21
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	2,71	1,85	3,55	3,21
E. Pozostałe koszty operacyjne	12,06	0,32	1 159,98	0,33
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	12,06	0,32	1 159,98	0,33
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-50 183,97	39 948,04	-232 548,63	7 531,01
G. Przychody finansowe	0,00	519,87	115,16	629,87
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	0,00	519,87	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

H. Koszty finansowe	625,00	0,00	1 513,12	10,24
I. Odsetki	625,00	0,00	1 513,12	10,24
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)	-50 808,97	40 467,91	-233 946,59	8 150,64
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)	-50 808,97	40 467,91	-233 946,59	8 150,64

Źródło: Emitent



Tabela: Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	Za okres od 01.04.2018r. do 30.06.2018r. (w zł)	Za okres od 01.04.2017r. do 30.06.2017r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2018r. do 30.06.2018r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2017r. do 30.06.2017r. (w zł)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-50 808,97	40 467,91	-233 946,59	8 140,40
II. Korekty razem	76 595,44	-26 450,84	267 668,59	-81 895,30
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	25 786,47	14 017,07	33 722,00	-73 754,90
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	10 000,00	526,58	27 557,55	71 113,16
II. Wydatki	15 000,00	21 469,87	15 357,61	21 469,87
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-5 000,00	-20 943,29	12 199,94	49 643,29
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	4 350,00	20 000,00	29 550,00	25 010,24

II. Wydatki	29 306,73	0,00	77 134,37	5 020,48
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-24 956,73	20 000,00	-47 584,37	19 989,76
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-4 170,26	13 073,78	-1 662,43	-4 121,85
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	69 306,41	37 777,06	66 798,58	54 972,69
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	65 136,15	50 850,84	65 136,15	50 850,84

Źródło: Emitent



Tabela: Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.04.2018r. do 30.06.2018r. (w zł)	Za okres od 01.04.2017r. do 30.06.2017r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2018r. do 30.06.2018r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2017r. do 30.06.2017r. (w zł)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	785 944,48	553 780,07	969 082,10	586 107,58
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	785 944,48	553 780,07	969 082,10	586 107,58
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	735 135,51	594 247,98	735 135,51	594 247,98
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	735 135,51	594 247,98	735 135,51	594 247,98

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.

Polityka Rachunkowości wchodzi w życie z dniem ustalenia, z mocą obowiązującą od dnia 2 stycznia 2016 roku.

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 spółki (jednostkowe oraz skonsolidowane) obejmuje:
 - a. bilans,
 - b. rachunek zysków i strat,
 - c. rachunek przepływów pieniężnych,
 - d. zestawienie zmian w kapitale własnym,

- e. ewentualna informacja dodatkowa.
4. Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w wariancie 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 umarzane 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 umarzane 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:

1. część bieżącą,
2. część odroczoną.

Wykazywana 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. bezwzględnym 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, nazwa 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 II kwartale 2018 roku Emitent odnotował stratę na poziomie 50.808 zł, wobec zysku 40.467 zł w tym samym okresie rok wcześniej. Przychody spółki wyniosły 1.043.602 zł, wobec 825.996 zł za II kwartał 2017 roku. Nieznacznemu zwiększeniu uległa suma bilansowa – z 1.888.148 zł Wdo 2.043.728 zł.

Strata spółki jest wynikiem procesu upublicznienia spółki na rynku NewConnect i kosztów z tym związanych. Inwestorzy powinni jednak mieć na uwadze, że w III kwartale powinna nastąpić 50% refundacja poniesionych kosztów.

Dodatkowo w II kwartale bieżącego roku firma poniosła bardzo duże wydatki na zatowarowanie bowiem w najbliższym okresie oczekujemy na podpisanie kolejnej umowy dystrybucyjnej, co zmusza spółkę do zagwarantowania odpowiednich stocków magazynowych. Nie bez znaczenia jest także sezonowość sprzedaży i to, że w II kwartale jest ona najsłabsza. Niemniej w spółce nie wydarzyło się do tej pory nic, co mogłoby powodować niepokój wśród zarządzających.

W dniu 8 maja 2018 r. Spółka złożyła wniosek o dofinansowanie projektu w ramach poddziałania 3.3.3 PO IR „Wsparcie MŚP w promocji marek produktowych - Go to Brand”. Przedmiotem projektu jest wdrożenie działań służących promocji marki kosmetycznej Vabun na rynkach perspektywicznych Chin, Rosji oraz Zjednoczonych Emiratów Arabskich, zgodnie z programem promocji branży kosmetycznej określonym przez PARP. Całkowity budżet projektu wynosi 310.300,00 zł przy wkładzie własnym Vabun na poziomie 46.545,00 zł.

W dniu 21 czerwca podjęto Uchwałę Nr 637/2018 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w sprawie wyznaczenia pierwszego dnia notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii B, C, D, E, F i G spółki Vabun

S.A. Na podstawie § 7 ust. 1, 2 i 5 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu oraz § 2 ust. 1 Załącznika Nr 2 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Zarząd Giełdy postanowił określić dzień 28 czerwca 2018 r. jako dzień pierwszego notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect następujących akcji zwykłych na okaziciela spółki Vabun S.A.

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 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 między Stronami.

Z uwagi na pojawiające się błędne interpretacje treści przekazanego raportu spółka opublikowała informacje prostujące i uzupełniające, gdzie Zarząd Emitenta w szczególności wskazało, iż:

- a. Nieprawdziwe są publikacje i komentarze jakoby Emitent prowadził rozmowy w zakresie dystrybucji produktów marki Vabun bezpośrednio z Poczta Polska S.A.
- b. Nieprawdziwe są publikacje i komentarze jakoby Emitent posiadał wiążącą wiedzę o decyzji umieszczenia produktów Vabun w placówkach Poczty Polskiej S.A.
- c. Nieprawdziwe są informacje o sfinalizowaniu rozmów w zakresie umieszczenia produktów Vabun w placówkach Poczty Polskiej S.A.

Zarząd Spółki podkreśla, iż prowadzone rozmowy, ustalenia i negocjacje z doświadczonym dystrybutorem miały charakter wstępny, a co za tym idzie nie były to końcowe ustalenia. Dodatkowo Zarząd Emitenta zaznacza, że rozmowy nie były prowadzone bezpośrednio ze spółką Poczta Polska S.A.

Zarząd Emitenta nie wycofuje się z planów ekspansji na rynku krajowym, także za pośrednictwem alternatywnych punktów sprzedaży, jednak z uwagi na powstały szum informacyjny, zdaje sobie sprawę, że dalsze procedowanie ustaleń i warunków współpracy, o których mowa we wzmiankowanym raporcie, może być zawieszona włącznie z rozwiązaniem wszelkich ustaleń między Spółką a dystrybutorem.

Podsumowując: w naszej ocenie Emitent padł ofiarą typowego „fake newsa”, który swój początek miał w nieprawidłowym powielaniu i interpretacji treści opublikowanego raportu giełdowego oraz stosowaniu przez media skrótów myślowych.

W dn. 11 lipca 2018 roku Emitent zawarł z największym akcjonariuszem Emitenta - 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 (słownie: dwa miliony czterysta czterdzieści pięć tysięcy dwieście pięćdziesiąt sześć) sztuk akcji zwykłych na okaziciela Emitenta, co stanowi 37,62% udziału w głosach na Zgromadzeniu Akcjonariuszy i 49,90%

udziału w kapitale zakładowych Spółki ("Akcje"). Wszystkie Akcje objęte Umową Lock-up wprowadzone są do obrotu na rynku giełdowym NewConnect.

Na mocy Umowy Lock-up MBF bezwarunkowo zobowiązał 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. W przypadku naruszenia przez MBF zapisów Umowy będzie on zobowiązany do zapłaty na rzecz Emitenta kary umownej w wysokości pięciokrotności wartości transakcji, jednakże nie mniej niż 50.000,00 zł (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych) za każdy przypadek naruszenia. Kara umowna, o której mowa powyżej będzie płatna bez protestu w terminie 30 dni od otrzymania przez MBF wezwania do jej uregulowania.

Niezależnie od powyższego Umowa zawiera klauzulę, iż MBF ma prawo do zbycia Akcji na rynku giełdowym NewConnect i nie będą stosowane wobec niego Kary umowne o jakich mowa powyżej, pod warunkiem, iż transakcyjna cena jednostkowa akcji wyniesie nie mniej niż 6,75 zł (słownie: sześć złotych i siedemdziesiąt pięć groszy) / sztukę. O dokonanych transakcjach spełniających ten warunek MBF będzie informować zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Umowa Lock-up wiąże obowiązkami strony od dnia jej zawarcia do upływu okresu 12 (słownie: dwanaście) miesięcy, nie dłużej jednak niż do dnia wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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:

- (a) aktywnego poszukiwania nowych kanałów sprzedażowych,
- (b) świadczenia usług doradczych i consultingowych w zakresie wzajemnej promocji marek,
- (c) profesjonalnej organizacji targów i konferencji,
- (d) doradztwa w zakresie handlu detalicznego i hurtowego w branży kosmetycznej, perfumeryjnej oraz drogeryjnej.

Katalog świadczonych usług nie zamyka możliwości świadczenia innych zleceń związanych z rozwojem Emitenta. Umowa została zawarta na czas nieokreślony, a każdej ze stron przysługuje prawo do jej wypowiedzenia bez podania przyczyny za 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. Jednocześnie wolą stron wyrażoną w Umowie były prace nad poszerzeniem kanałów

dystrybucji produktów marki Vabun, co znacznie przyczyniłoby się do wzrostu przychodów spółki oraz rozszerzyło możliwości sprzedażowe.

W nawiązaniu do pkt. 4.12.2 dokumentu Informacyjnego Emitenta, Zarząd Spółki w ramach realizacji strategii opisanej w niniejszym punkcie, w dniu 18 lipca 2018 roku podpisał z firmą agencyjną umowę ramową w zakresie świadczenia przez ten podmiot na rzecz Spółki usług doradczych oraz sprzedażowych. 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. opisanej w pkt 4.12.2. Dokumentu Informacyjnego Spółki z dnia 21 maja 2018 r.

Na mocy wzmiankowanej Umowy Zleceniobiorca 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.

Niezależnie od powyższego Zleceniobiorca zobowiązał się również m. in. do:

- (a) prac nad rozpoczęciem, a następnie zwiększeniem sprzedaży produktów marki RM Vabun na rynkach zagranicznych,
- (b) podjęcia działań w zakresie zagranicznego wsparcia marki RM Vabun u lokalnych dystrybutorów,
- (c) wdrożenia planu rozwoju na rynkach zagranicznych
- (d) wyselekcjonowania asortymentu wobec konkurencji występującej na danym rynku.

Zleceniobiorca posiada ponad 10-letnie doświadczenie w zakresie wprowadzania asortymentu perfumeryjnego i kosmetycznego na rynki Bliskiego i Dalekiego Wschodu, Europy Środkowo-Wschodniej oraz republik byłego Związku Radzieckiego. W ramach dotychczasowej działalności Zleceniobiorca z sukcesem doprowadził do transakcji z zagranicznymi kontrahentami dla wiodących Polskich producentów kosmetycznych. Dodatkowo na stałe współpracuje z zagranicznymi firmami i markami z Francji, Belgii, Stanów Zjednoczonych Ameryki i ZEA.

Na mocy postanowień 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.

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 czerwca 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

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

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

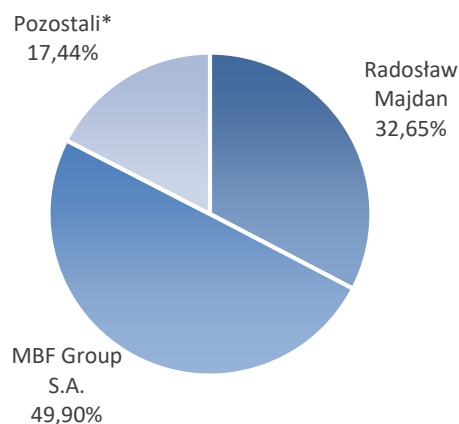
Tabela: Struktura akcjonariatu

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%
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

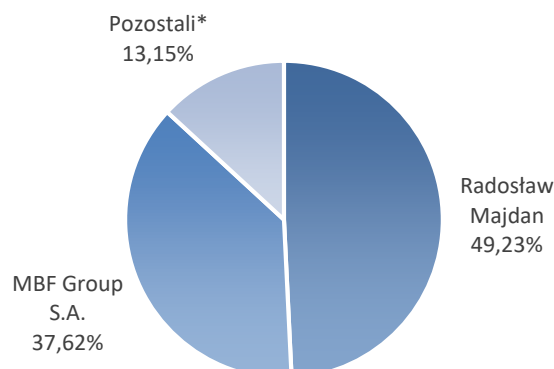
Struktura własnościowa Emitenta (udział w kapitale zakładowym)



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

Źródło: Emitent

Struktura własnościowa Emitenta (udział w głosach na walnym zgromadzeniu)



* 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 czerwca 2018 r. zatrudnienie w spółce Vabun S.A. w przeliczeniu na pełne etaty wynosi 1 osoba na umowę o pracę. Ponadto Spółka zatrudnia 2 pracowników na umowę zlecenie i umowę o dzieło, a także współpracuje z podwykonawcami oraz firmami podwykonawczymi na zasadach outsourcingu.

13 Podsumowanie i oświadczenie Zarządu

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

Raport Emitenta za II 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