

# **VEDIA®**

**JEDNOSTKOWY I SKONSOLIDOWANY**

**RAPORT ROCZNY**

**VEDIA Spółka Akcyjna**

4 listopada 2016 r.

### **ZAWARTOŚĆ RAPORTU:**

1. *List Prezesa Zarządu.*
2. *Informacje o Spółce.*
3. *Wybrane dane finansowe rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.*
4. *Wybrane dane finansowe rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.*
5. *Oświadczenia Zarządu.*
6. *Informacja na temat stosowania przez Spółkę Zasad Ładu Korporacyjnego.*
7. *Opis czynników ryzyka.*

### **ZAŁĄCZNIK DO RAPORTU:**

1. *Roczne sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015*
2. *Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2015*
3. *Opinia i Raport biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania*
4. *finansowego za rok obrotowy 2015*
5. *Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015*
6. *Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w roku obrotowym 2015*
7. *Opinia i Raport biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania*
8. *finansowego za rok obrotowy 2015*

## 1. List Prezesa Zarządu

Szanowni Państwo,

W imieniu zarządu Vedia SA prezentuję Państwu Raport Roczny Spółki i Grupy Kapitałowej za 2015 rok.

W czerwcu tego roku objąłem funkcję Prezesa Zarządu. Zadanie jakie przed nami postawiono, to naprawa trudnej sytuacji w jakiej znalazła się Spółka na skutek licznych zaniedbań poprzednich władz. Rozpoczęliśmy od diagnozy sytuacji i realizacji najpilniejszych zadań – w tym zmierzających do odwieszenia notowania Akcji Spółki na rynku NewConnect.

Zapoczątkowaliśmy także rozmowy z potencjalnymi inwestorami.

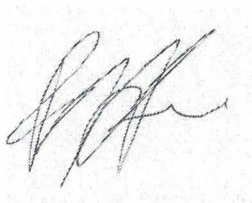
Wierzymy, że podejmowane przez nas działania przyniosą efekty i przyczynia się do rozwoju Spółki oraz budowania wartości dla Akcjonariuszy.

Z wyrazami szacunku,

Paweł Narożny

Prezes Zarządu

Vedia SA





## 2. Informacje o Spółce

<b>FIRMA</b>	<b>VEDIA Spółka Akcyjna</b>
<b>SIEDZIBA</b>	WARSZAWA
<b>ADRES</b>	AL. JEROZOLIMSKIE 96
<b>ADRES POCZTY ELEKTRONICZNEJ</b>	biuro@vedia.info
<b>ADRES STRONY INTERNETOWEJ</b>	www.vedia.info
<b>NIP</b>	123-112-70-20
<b>REGON</b>	141146042
<b>KRS</b>	0000291387



Spółka prezentuje wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego (w PLN oraz w EURO) za 2015 rok wraz z danymi porównywalnymi za poprzedni rok obrotowy tj. za 2014 r.

### 3. Wybrane dane finansowe jednostkowego sprawozdania finansowego za 2015 rok.

#### I. Wybrane dane finansowe z bilansu.

Dane wyrażone w Euro zostały przeliczone według średniego kursu NBP przypadającego na dzień bilansowy:

a. Z dnia 31.12.2014 roku – tabela nr 251/A/NBP/2014 – kurs 4,2623 PLN/EUR,

b. Z dnia 31.12.2015 roku – tabela nr 252/A/NBP/2015 – kurs 4,2615 PLN/EUR.

Tabela 1 Wybrane dane z bilansu Spółki

Wyszczególnienie	PLN 31.12.2015 r	EURO 31.12.2015 r	PLN 31.12.2014 r	EURO 31.12.2014 r
Kapitał własny	3 264 222,40	765 979,68	7 925 670,31	1 859 482,04
Kapitał podstawowy	3 401 674,10	798 233,98	3 401 674,10	798 084,16
Należności długoterminowe	00,00	0,00	00,00	0,00
Należności krótkoterminowe	80 246,59	18 830,60	128 005,42	30 032,01
Inwestycje długoterminowe	4 211 301,63	988 220,50	8 544 293,21	2 004 620,32
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	715,72	167,95	9 611,67	2 255,04
Zobowiązania długoterminowe	1 433 904,12	336 478,73	1 428 000,00	335 030,38
Zobowiązania krótkoterminowe	1 199 315,06	281 430,26	950 327,45	222 961,18



## II. Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat.

Wybrane pozycje Rachunku Zysków i Strat przeliczono według średniej arytmetycznej kursów średnich opublikowanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego:

- a. Za okres 01.01.2014-31.12.2014 roku - kurs 4,1893 PLN/EUR,  
 b. Za okres 01.01.2015-31.12.2015 roku - kurs 4,1848 PLN/EUR.

Tabela 2 Wybrane dane z Rachunku Zysków i Strat

Wyszczególnienie	PLN 31.12.2015 r	EURO 31.12.2015 r	PLN 31.12.2014 r	EURO 31.12.2014 r
Przychody netto ze sprzedaży	13 248,32	3 165,82	2 205 209,07	526 390,82
Koszty działalności operacyjnej	281 614,30	67 294,57	2 607 546,10	622 430,02
Amortyzacja	64,08	15,31	1 699,64	405,71
Zysk(strata) na sprzedaży	(268 365,98)	(64 128,75)	(402 337,03)	(96 039,20)
Pozostałe przychody operacyjne	4 211 651,64	1 006 416,46	360 223,73	85 986,62
Pozostałe koszty operacyjne	8 544 294,30	2 041 744,95	1 002 068,37	239 197,09
Zysk(strata) z działalności operacyjnej	(4 601 008,64)	(1 099 457,24)	(1 044 181,67)	(249 249,68)
Przychody finansowe	159 165,02	38 034,08	255 724,00	61 042,18
Koszty finansowe	219 604,29	52 476,65	262 814,71	62 734,76
Zysk/strata brutto	(4 661 447,91)	(1 113 899,80)	(1 051 272 ,38)	(250 942,25)
Zysk/strata netto	(4 661 447,91)	(1 113 899,80)	( 1 051 272,38)	(250 942,25)



### III. Wybrane dane finansowe skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok

Zasady przeliczania danych finansowych na euro:

- wybrane pozycje bilansu przeliczono według kursu średniego EUR podanego przez Narodowy Bank Polski:

a. Z dnia 31.12.2014 roku – tabela nr 251/A/NBP/2014 – kurs 4,2623 PLN/EUR,

b. Z dnia 31.12.2015 roku – tabela nr 252/A/NBP/2015 – kurs 4,2615 PLN/EUR.

- wybrane pozycje Rachunku Zysków i Strat oraz Rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według średniej arytmetycznej kursów średnich opublikowanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego:

a. Za okres 01.01.2014-31.12.2014 roku - kurs 4,1893 PLN/EUR,

b. Za okres 01.01.2015-31.12.2015 roku - kurs 4,1848 PLN/EUR.

Wyszczególnienie	PLN 31.12.2015 r	EURO 31.12.2015 r	PLN 31.12.2014 r	EURO 31.12.2014 r
Przychody netto ze sprzedaży produktów	13 248,42	3 165,84	2 205 209,07	526 390,82
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(4 601 008,64)	(1 099 457,24)	(1 044 181,67)	(249 249,68)
Zysk (strata) brutto	(4 661 447,91)	(1 113 899,80)	(1 051 272,38)	(250 942,25)
Zysk (strata) netto	(4 661 447,91)	(1 113 899,80)	(1 051 272,38)	(250 942,25)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(15 447,40)	(3 691,31)	(547 851,82)	(130 774,07)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	(1 485 509,68)	(354 596,15)
Aktywa, razem	6 229 357,61	1 461 775,80	10 660 083,42	2 501 016,68
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 965 135,21	695 796,13	2 734 413,12	641 534,64
Zobowiązania długoterminowe	1 433 904,12	336 478,73	1 428 000,00	335 030,38
Zobowiązania krótkoterminowe	1 199 315,06	281 430,26	950 327,45	222 961,18
Kapitał własny	3 264 222,40	765 979,67	7 925 670,31	1 859 482,04



#### IV. Oświadczenia Zarządu

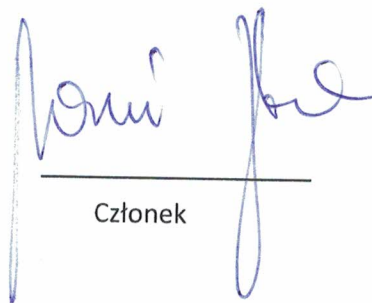
##### **OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.**

Zarząd Spółki VEDIA Spółka Akcyjna oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Warszawa, dnia 04 listopada 2016 roku



Prezes Zarządu  
Zarządu



Członek

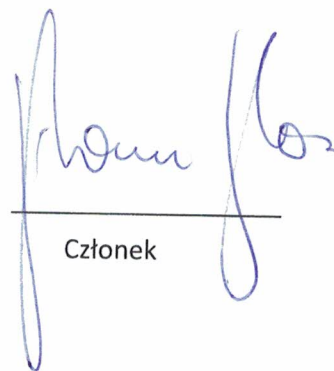
**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.**

Zarząd VEDIA Spółka Akcyjna oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Warszawa, dnia 04 listopada 2016 roku



Prezes Zarządu  
Zarządu



Członek



**V. Informacja na temat stosowania przez Spółkę Zasad Ładu Korporacyjnego.**

Oświadczenie spółki **VEDIA S.A.** w przedmiocie przestrzegania przez spółkę zasad zawartych w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 r. „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect”, zmienionych Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. w sprawie zmiany dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”

L.p.	Zasada	Tak/nie/odczy	Komentarz
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK	Z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestracji przebiegu obrad i upublicznienia go na stronie internetowej  W ocenie Zarządu Emitenta koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji przebiegu obrad walnego zgromadzenia są niewspółmierne do potencjalnych korzyści
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	



3.	3.1	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej: podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	NIE	Emitent jest w trakcie przebudowy strony internetowej.
	3.2	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje największe przychodów,	TAK	Emitent zamierza stosować tę zasadę.
	3.3	opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	NIE	Spółka nie prowadzi, ani nie zamawia na zewnątrz analiz rynku, na podstawie których można by jednoznacznie ustalić pozycję jaką Emitent zajmuje na rynku.
	3.4	życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	Emitent zamierza stosować tę zasadę.
	3.5	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	NIE	Stosowanie tej zasady zależy od dobrowolnego przekazania przez członków Rady Nadzorczej informacji o swoich powiązaniach z akcjonariuszami. Jeżeli Spółka otrzyma takie informacje to zamieści je na stronie internetowej po ich otrzymaniu.
	3.6	dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	Emitent zamierza stosować tę zasadę.
	3.7	zarys planów strategicznych spółki,	TAK	Emitent zamierza stosować tę zasadę.
	3.8	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	NIE	Spółka nie publikuje prognoz finansowych.
	3.9	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	Emitent zamierza stosować tę zasadę.
	3.10	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	Emitent zamierza stosować tę zasadę.
3.11	(skreślony)			

3.1 2	opublikowane raporty bieżące i okresowe	TAK	Emitent zamierza stosować tę zasadę.
3.1 3	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	Emitent zamierza stosować tę zasadę.
3.1 4	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	Emitent zamierza stosować tę zasadę.
3.1 5	(skreślony)	-	
3.1 6	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	NIE	W związku ze spodziewaną małą ilością pytań akcjonariuszy, koniecznością ich dodatkowego protokołowania oraz faktu, że najczęściej pytania takie dotyczą spraw porządkowych walnego zgromadzenia, Spółka nie decyduje się na stosowanie przedmiotowej praktyki.
3.1 7	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	Emitent zamierza stosować tę zasadę.
3.1 8	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	Emitent zamierza stosować tę zasadę.
3.1 9	informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy	TAK	Emitent zamierza stosować tę zasadę.
3.2	Informację na temat podmiotu, który pełni	TAK	Emitent zamierza stosować tę zasadę.



	<b>0</b>	funkcję animatora akcji emitenta		
	<b>3.2</b> <b>1</b>	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	<b>TAK</b>	Emitent zamierza stosować tę zasadę.
	<b>3.2</b> <b>2</b>	(skreślony)	-	
		Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	<b>TAK</b>	
<b>4.</b>		Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	<b>TAK</b>	Emitent zamierza stosować tę zasadę częściowo. Emitent poprowadzi korporacyjną stronę internetową w języku polskim.
<b>5.</b>		Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl.	<b>NIE</b>	Spółka publikuje wszystkie istotne informacje w systemach EBI i ESPI oraz na stronie internetowej w zakładce „Relacje inwestorskie”
<b>6.</b>		Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	<b>TAK</b>	
<b>7.</b>		W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie	<b>TAK</b>	



	Autoryzowanego Doradcę.			
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcę.		TAK	
9.	9.1	Emitent przekazuje w raporcie rocznym: informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	NIE	Ze względu na konieczność poufności, Emitent nie będzie stosował powyższej praktyki w sposób ciągły.
	9.2	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcę otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	Ze względu na konieczność zachowania tajemnicy handlowej i poufności zawartej umowy, Emitent nie będzie stosował powyższej praktyki w sposób ciągły.
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.		TAK	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcę, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.		NIE	Spółka rozważa możliwość organizacji takich spotkań i w przypadku zmiany decyzji złoży stosowne oświadczenie
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.		TAK	
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.		TAK	
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta		TAK	

	<p>od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.</p>		
14.	<p>Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.</p>	TAK	
15.	<p>Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.</p>	TAK	
16.	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,</li> <li>• zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</li> <li>• informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała</li> </ul>	NIE	<p>W opinii Zarządu Emitenta, w okresach miesięcznych wystarczające będzie należyte wypełnianie przez Spółkę obowiązków informacyjnych. Spółka publikuje raporty kwartalne zawierające informacje pozwalające ocenić bieżącą działalność Emitenta.</p>

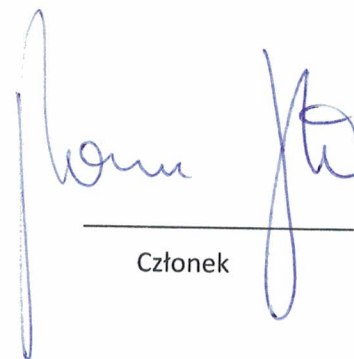


	<p>miejsce w okresie objętym raportem,</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.</li> </ul>		
16a.	<p>W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.</p>	TAK	
17.	(skreślony)		

Warszawa, dnia 04 listopada 2016 roku



Prezes Zarządu  
Zarządu



Członek



## VI. Opis czynników ryzyka.

Opisane poniżej czynniki ryzyka nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Wszystkie poniższe ryzyka w sposób pośredni wpływają na wzrost, opisanego odrębnie, ryzyka dotyczącego utraty płynności finansowej Emitenta.

Należy być świadomym, że ze względu na złożoność i zmienność warunków działalności gospodarczej również inne, nie ujęte w niniejszym sprawozdaniu czynniki mogą wpływać na działalność Spółki. Inwestor powinien rozumieć, że zrealizowanie ryzyk związanych z działalnością Spółki może mieć negatywny wpływ na jej sytuację finansową czy pozycję rynkową i może skutkować utratą części lub całości zainwestowanego kapitału. Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Spółka nie kierowała się prawdopodobieństwem ich zaistnienia, ani oceną ich ważności. Przedstawione poniżej czynniki ryzyka dotyczą zarówno działalności spółki Vedia S.A., jak i całej Grupy Kapitałowej.

### Ryzyko związane z realizacją celów działalności gospodarczej.

Działalność Emitenta polega na sprzedaży produktów wytwarzanych przez spółkę Shenzhen SmartBlue Technology, która wykonuje montaż urządzeń elektronicznych z komponentów produkowanych przez innych wykonawców. W ocenie Zarządu – wobec braku faktycznej kontroli nad spółkami zależnymi istnieje poważne ryzyko, że działalność ta nie jest prowadzona właściwie oraz w sposób zapewniający realizację interesów Emitenta.

### Ryzyko związane z niepowodzeniem restrukturyzacji.

Spółka przechodzi okres restrukturyzacji organizacyjnej i finansowej, który jest istotnie utrudniony poprzez brak skutecznej kontroli nad spółkami w Azji. Zarząd Emitenta podejmuje działania zmierzające do odzyskania takiej kontroli, jednak ewentualne niepowodzenie działań Zarządu utrudni sanację Spółki i Grupy Kapitałowej.

### Ryzyko utraty płynności.

Zarząd Emitenta podjął i nadal podejmuje działania zmierzające do pozyskania środków finansowych oraz nawiązania współpracy z inwestorami, co jest jednym z istotnych warunków powodzenia restrukturyzacji Spółki i Grupy Kapitałowej. Utrzymujący się brak faktycznej kontroli nad przepływami finansowymi w spółkach azjatyckich i ewentualne niepowodzenie rozmów z inwestorami może w ocenie zarządu spowodować utratę



całkowitej płynności finansowej Emitenta, co może uniemożliwić dalsze prowadzenie jego bieżącej działalności, w tym wykonywanie obowiązków administracyjnych, a także informacyjnych.

#### Ryzyko związane z możliwością ogłoszenia upadłości Emitenta.

Ryzyko zgłoszenia upadłości jest naturalnie związane z prowadzeniem działalności gospodarczej, a występujące w Spółce ryzyko całkowitej utraty płynności może w konsekwencji doprowadzić do zgłoszenia wniosku o upadłość Spółki. Wniosek o upadłość może złożyć Emitent lub każdy z jego wierzycieli w stosunku do którego Spółka stała się niewypłacalna, tj. nie wykonuje swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych. Dłużnika uważa się za niewypłacalnego także wtedy, gdy jego zobowiązania przekroczą wartość jego majątku, nawet wówczas, gdy na bieżąco reguluje on swoje zobowiązania. Zgodnie z przepisami prawa sąd w zależności od złożonego wniosku i oceny sytuacji spółki, ogłasza upadłość z możliwością zawarcia układu albo w razie, gdy brak jest do tego podstaw, ogłasza upadłość obejmującą likwidację majątku dłużnika.

#### Ryzyko braku spłaty zobowiązań wobec obligatariuszy

Emitent jest zobowiązany do wypłaty odsetek od Obligacji oraz wykupu wyemitowanych Obligacji. W przypadku nie wygenerowania przez Spółkę wolnych środków pieniężnych, nie można wykluczyć ryzyka związanego z nieterminowym wykupem obligacji przez Spółkę lub też brakiem możliwości ich wykupu przez Emitenta, a także możliwości niewypłacenia lub nieterminowego wypłacenia odsetek od obligacji.

#### Ryzyko odejścia kluczowych członków kierownictwa i współpracowników Emitenta.

Emitent przechodzi restrukturyzację zmierzającą do poprawy bieżącej sytuacji w Grupie Kapitałowej. Emitent nie może zapewnić, że utrata którejkolwiek z osób zarządzających Spółką nie wpłynie istotnie na przebieg działań naprawczych i sytuację finansową Spółki.

#### Ryzyko związane z prezentacją wyników finansowych.

Emitent składa jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe w Polsce, podczas gdy działalność gospodarcza prowadzona jest przez spółki w Hongkongu i Shenzhen w Azji. Na dziś Emitent nie posiada faktycznej kontroli nad wymienionymi Spółkami ze względu na działania byłego Prezesa Zarządu Emitenta.

Zgodnie z informacją przekazaną w Raporcie Bieżącym 6/2016 z 21.08.2016 Emitent posiada 48% udziału w kapitale zakładowym spółki NDEL w Hongkongu. Zarząd emitenta



nie otrzymał też od osób sprawujących kierownictwo w spółkach azjatyckich zaudytowanego sprawozdania finansowego tych spółek za 2015 rok.

W przypadku przejścia pełnej kontroli nad ww. spółkami, do czego będzie dążył zarząd Emitenta, przeprowadzony zostanie dokładny audyt finansowy i prawny ww. spółek. Może to spowodować konieczność korekty informacji finansowych przekazanych w niniejszym lub wcześniejszych Raportach. Zarząd uznaje, że wyżej opisana sytuacja jest wysoce prawdopodobna a ryzyko jest istotne.

#### Ryzyko związane z działaniem Spółki w niepełnym składzie organu.

Obecnie Emitent działa w niepełnym składzie organu statutowego Spółki – Rady Nadzorczej. Zgodnie ze Statutem Spółki – rada Nadzorcza składa się z pięciu członków wybieranych przez Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało w dniu 28.04.2016 r. Radę Nadzorczą Spółki na nową kadencję, w której skład weszło pięciu członków. W związku ze śmiercią jednego z Członków Rady Nadzorczej, organ funkcjonuje dziś w składzie czteroosobowym.

Zarząd będzie działał w kierunku jak najszybszego uzupełnienia składu Rady Nadzorczej Emitenta poprzez zwołanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Istnieje jednak ryzyko, że działania Zarządu przedłużą się w czasie, co będzie miało bezpośrednie znaczenie dla funkcjonowania Spółki. Zarząd będzie działał na rzecz zminimalizowania tego ryzyka i nie uważa go za istotne.

#### Ryzyko związane z rozwodnieniem akcji.

Zarząd zamierza pozyskiwać finansowanie dla Emitenta, tak aby możliwa była restrukturyzacja oraz wzmocnienie Grupy. W Raporcie Bieżącym 8/2016 z 24.10.2016 r. Emitent informował o utworzeniu funduszu wspierającego restrukturyzację Vedia SA. W ramach funduszu zostały podpisane pierwsze umowy w sprawie inwestycji finansowej w łącznej kwocie 98 500 PLN (dziewięćdziesiąt osiem tysięcy pięćset złotych) oraz kolejnych możliwych kwotach w późniejszym okresie. Zgodnie z umową zainwestowane środki będą, po ich wykorzystaniu, stanowić wiarygodność inwestorów wobec Vedia SA i docelowo będą zamienione na akcje Vedia SA lub warranty wyemitowane w przyszłych okresach.

Zawarcie Umowy oraz ewentualnych innych podobnych umów, których zawarcia nie można wykluczyć, powoduje, że inwestor powinien liczyć się z możliwością zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki oraz liczby wyemitowanych Akcji, co skutkować będzie rozwodnieniem posiadanego przez niego udziału w Spółce.

#### Ryzyko związane z zawieszeniem notowań lub wykluczeniem instrumentów finansowych emitenta z obrotu w alternatywnym systemie obrotu.



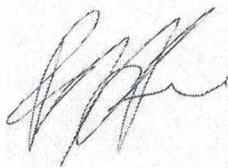
Zgodnie z obowiązującymi przepisami, GPW jako Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta, co w przeszłości – oraz w obecnej sytuacji miało miejsce. Organizator ASO może także wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu.

Ze względu na ryzyko braku płynności finansowej Spółki oraz brak faktycznej kontroli nad działalnością i wykonywaniem obowiązków informacyjnych przez spółki w Azji, istnieje ryzyko że w przyszłości Spółka nie będzie wywiązywać się ze swoich obowiązków informacyjnych, zgodnie z obowiązującymi regulacjami, co może skutkować decyzjami Organizatora ASO i zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych Emitenta z obrotu.

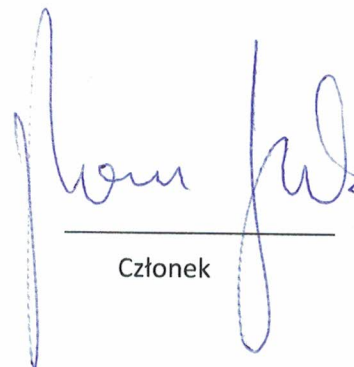
Ryzyko związane z możliwością nałożenia na emitenta kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego, zarząd Giełdy Papierów Wartościowych SA w Warszawie i innych instytucji.

Zaniedbania poprzednich zarządów, głównie względem realizacji obowiązków informacyjnych i sprawozdawczych Spółki wobec urzędów, także ograniczenia finansowe na jakie napotyka dziś obecny zarząd Spółki mogą spowodować nałożenie na Emitenta stosownych kar administracyjnych. Sytuacje takie zdarzały się już wcześniej. Zarząd podejmuje kroki zmierzające do wyeliminowania tego ryzyka, jednak nie może wykluczyć zaistnienia opisanych sytuacji.

Warszawa, dnia 04 listopada 2016 roku



Prezes Zarządu  
Zarządu



Członek