

VEDIA S.A.

00-807 Warszawa, al. Jerozolimskie 96

www.vedia.info, biuro@vedia.info

NIP 123-112-70-20, REGON 141146042, KRS 0000291387

Kapitał zakładowy 3 401 674,10 PLN

VEDIA®

VEDIA®

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI VEDIA SA W 2015 ROKU

4 listopada 2016 r.

I. Zagadnienia korporacyjne i organizacja Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. skład organów korporacyjnych Spółki przedstawiał się następująco:

Zarząd:

Mirosław Włodarczyk – Prezes Zarządu.

Rada Nadzorcza:

Piotr Nechrebecki-Falkiewicz -	Przewodniczący Rady Nadzorczej.
Jarosław Świdzki -	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.
Ryszard Włodarczyk -	Członek Rady Nadzorczej.
Artur Łaszcz -	Członek Rady Nadzorczej.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 34.016.741,00 zł. Akcjonariuszami Spółki byli:

Nazwa Akcjonariusza	Liczba posiadanych Akcji	Liczba posiadanych głosów	Wartość nominalna posiadanych Akcji (PLN)	% posiadanych głosów
Universal Pioneer*	4 695 437,00	4 695 437,00	469 543,70	13,80
Piotr Świdziński	2 467 074,00	2 467 074,00	246 707,40	7,25
Paweł Świdzki	1 825 000,00	1 825 000,00	182 500,00	5,37
Akcje w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych SA w Warszawie	25 029 230,00	25 029 230,00	2 502 923,00	73,58
Suma	34 016 741,00	34 016 741,00	3 401 674,10	100,00

* Universal Pioneer - Podmiotem dominującym wobec Spółki jest Mirosław Włodarczyk, sprawujący w dniu 31 grudnia 2016 r. funkcję Prezesa zarządu Vedia SA.

Źródło: Zarząd Spółki Vedia SA.

W 2015 r. siedziba Spółki mieściła się w Warszawie przy ul. Aleje Jerozolimskie 96, podczas gdy Biuro Spółki mieściło się w Warszawie przy ul. Gierdziejewskiego 7.

Na 31 grudnia 2016 r. Spółka zatrudniała w Polsce 3 osoby na podstawie umowy o pracę (etat).

II. Przedmiot działalności i zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki w 2015 r. oraz po dacie bilansu, mające wpływ na raportowanie 2015 roku.

Główna działalność prowadzona była w okresie sprawozdawczym na terenie Hongkongu: Spółka - New Dragon Electronics Limited, oraz w Chinach: Spółka - Shenzhen SmartBlue Technology Ltd. Działalność polegała na montażu i sprzedaży urządzeń elektronicznych przy wykorzystaniu komponentów produkowanych przez innych wykonawców. Spółka Vedia SA w Polsce nie prowadziła istotnej działalności operacyjnej w 2015 roku.

Zdaniem Zarządu, oceniając Sprawozdanie finansowe Spółki za 2015 rok, należy brać pod uwagę kontekst w jakim Sprawozdanie to było wykonywane. Na kontekst ten wpływają wydarzenia jakie miały miejsce po dacie bilansu – w 2016 r.

Istotne zdarzenia po dacie bilansu: w okresie 1 stycznia 2016 r. - 4 listopada 2016 r.

1. 28 kwietnia 2016 r odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki które odwołało poprzednią Radę Nadzorczą oraz powołało Radę Nadzorczą nowej kadencji.
2. W związku z dymisją uprzedniego Prezesa Zarządu, pana Mirosława Włodarczyka (4 maja 2016 r.) Rada Nadzorcza powołała dwuosobowy Zarząd w skład którego weszli: Paweł Narożny, który objął funkcję Prezesa Zarządu oraz pan Marcin Strus, który objął funkcję Członka Zarządu 14 czerwca 2016 r.).
3. Nowy zarząd przystąpił do weryfikowania stanu Spółki, konstruowania planu restrukturyzacji i przygotowania do rozmów z potencjalnymi inwestorami, w tym także pośród akcjonariuszy Spółki.
Nowy Zarząd doprowadził do niezwłocznego podpisania umowy z autoryzowanym doradcą, którym została firma Platinum Investments Sp. z o.o. (16 czerwca 2016 r.), a także do przygotowania i opublikowania zaległego raportu za pierwszy kwartał 2016 r. (30 czerwca 2016 r). Oba działania były warunkiem odwieszenia i niewykluczenia z obrotu akcji Vedia SA, o czym mowa była w Uchwale 612/2016 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych SA w Warszawie.
4. Jednocześnie Zarząd zdecydował o przeprowadzeniu kontroli wewnętrznej w spółkach wykazywanych w sprawozdaniach finansowych Emitenta jako spółki zależne – New Dragon Electronics Limited w Hongkongu oraz Shenzhen Smartblue Technology Ltd w Shenzhen. 21 sierpnia 2016 r. Zarząd Spółki poinformował, w

Raportcie Bieżącym nr 8/2016, o wynikach audytu wewnętrznego przeprowadzonego w ww. spółkach. Treść Raportu Bieżącego nr 6/2016 znajduje się poniżej.

„Raport bieżący 6/2016

Postawa prawna: Art. 17 ust. 1 MAR - informacje poufne.

Zarząd Vedia SA (Emitent, Spółka) w nawiązaniu do raportów bieżących EBI 41/2016 oraz 38/2016 przekazuje informacje na temat aktualnej sytuacji w Spółce.

W dniu 14 czerwca 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Pana Pawła Narożnego w skład Zarządu Spółki i powierzeniu mu funkcji Prezesa Zarządu oraz Pana Marcina Strusa i powierzenia mu funkcji Członka Zarządu (RB EBI 29/2016).

Nowy Zarząd rozpoczął działalność od przeglądu kluczowych spraw Spółki, zlecił również wykonanie audytu wewnętrznego w spółkach zależnych celem zbadania stanu prawnego i finansów tych spółek. Audyt był wykonywany przez eksperta zatrudnionego przez Zarząd Spółki we współpracy z prawnikami kancelarii w Hongkongu i Chińskiej Republice Ludowej, w tym Kancelarii o zasięgu globalnym. W dniu 19.08.2016 roku Emitent otrzymał raport z audytu wewnętrznego, który wykazał nieprawidłowości

w strukturach spółki New Dragon Electronics Limited (NDEL) z siedzibą w Hongkongu. Dotyczy to m.in. struktury właścicielskiej podmiotu oraz wykonywania obowiązków informacyjnych NDEL wobec stosownych instytucji w Hongkongu.

Wykonanie audytu w spółkach New Dragon Electronics Limited oraz należącej do NDEL Spółki Shenzhen Smartblue Technology Ltd w Shenzhen było utrudniane przez byłego prezesa zarządu Emitenta, obecnie dyrektora Spółki New Dragon Electronics Limited z siedzibą w Hongkongu. Audytorowi uniemożliwiono dostęp do dokumentacji spółek, w tym dokumentów finansowych, blokując tym samym czynności. Były prezes zarządu Emitenta, obecnie Dyrektor spółki NDEL powoływał się jednocześnie na fakt iż Emitent nie jest większościowym udziałowcem w spółce NDEL, co stoi w sprzeczności z informacjami przekazywanymi przez poprzedni zarząd Emitenta w Polsce.

Raport wykazał, iż według stanu prawnego w Hongkongu, Vedia SA posiada 48 proc. akcji spółki New Dragon Electronics Limited. Jest to niezgodne z informacjami przekazanymi przez poprzedni zarząd Emitenta w raportach EBI 60/2013 oraz 27/2015, w których Emitent informował o nabyciu kolejno 168 000 szt. akcji spółki NDEL (60% w kapitale zakładowym NDEL) oraz 560 000 szt. akcji spółki NDEL (100% w kapitale zakładowym NDEL). Informacje te przekazywane były także w raportach kwartalnych.

Audyt wykazał także, że osoby sprawujące faktyczną kontrolę nad spółką Shenzhen Smartblue Technology Ltd w Shenzhen w Chińskiej Republice Ludowej, w tym były prezes zarządu Emitenta, nie występują w dokumentach rejestrowych Spółki, a do jej

reprezentowania wykorzystywane jest nazwisko osoby trzeciej, która takiego faktu nie była dotąd świadoma.

Poprzedni zarząd Emitenta, sprawujący jednocześnie faktyczną kontrolę nad spółkami zależnymi w Hongkongu i Shenzhen nie wykonywał również obowiązków i czynności informacyjnych pozwalających obecnemu zarządowi Emitenta na sporządzenie stosownych raportów finansowych oraz audytu Spółki Emitenta w wyznaczonych wcześniej terminach.

Emitent nie wywiązuje się terminowo z obowiązku publikacji raportów okresowych także ze względu na zaniedbania poprzedniego zarządu w Polsce - m.in. długotrwały brak bieżącego kontaktu z interesariuszami Spółki, zatory płatnicze.

Zarząd Vedia SA informuje, iż rozpoczął już działania porządkujące w strukturach grupy. Trwają także rozmowy z potencjalnymi inwestorami finansowymi i branżowymi a także potencjalnymi nowymi klientami Spółki. Na dzień 24 sierpnia 2016 roku zaplanowano także posiedzenie Rady Nadzorczej Spółki.

Zarząd na bieżąco współpracuje z ekspertami na rynku azjatyckim oraz w Polsce, w tym z prawnikami oraz Autoryzowanym Doradcą Spółki."

5. W związku z wynikami audytu wewnętrznego, wskazującymi na stan posiadania 48% akcji spółki NDEL oraz – pośrednio – spółki SmartBlue, Zarząd, we współpracy z Autoryzowanym Doradcą, jednostką wykonującą Sprawozdanie finansowe za drugi kwartał 2016 r. zdecydował o tym, że wyniki spółek NDEL i SmartBlue nie będą konsolidowane. Jest to zgodne z Ustawą o Rachunkowości (art. 57), a przesłanką do niekonsolidowania wyników spółek azjatyckich jest brak faktycznej kontroli zarządu nad ich bieżącą działalnością, co uniemożliwiane było przez byłego Prezesa Vedia SA. Spółka rozważy konsolidację sprawozdań w przyszłych okresach.
6. Istotnymi zdarzenia, na które należy zwrócić uwagę, to:
 - a) podpisanie Listu Intencyjnego ze spółką W Investments SA (obecnie Baltic Bridge SA), o czym informowano w Raporcie Bieżącym nr 7/2016 z 20 października 2016 r.
 - b) utworzenie Funduszu wspierającego restrukturyzację Spółki, o czym Zarząd informował w Komunikacie Bieżącym nr 8/2016 z 24 września 2016 r.
7. Zarząd podejmuje obecnie kroki zmierzające do wyjaśnienia sytuacji majątkowej Spółki, przejęcia kontroli nad aktywami w Azji oraz wzmocnienia płynności finansowej i skutecznej restrukturyzacji Spółki.

2015 rok – najważniejsze sprawy korporacyjne.

Najważniejsze wydarzenia jakie Spółka komunikowała do rynku w 2015 r., to:

- Rezygnacja z funkcji Członka Rady Nadzorczej.
9 marca 2015 r. Emitent otrzymał rezygnację p. Jolanty Kwiatkowskiej z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. Rezygnacja nastąpiła ze skutkiem na dzień 9 marca 2015 r.
- Podpisanie umowy z Autoryzowanym Doradcą 22 stycznia 2015 r.
Emitent podpisał umowę o pełnienie funkcji autoryzowanego doradcy NewConnect z ABISTEMA Kancelaria Doradcza sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Na mocy ww. umowy ABISTEMA Kancelaria Doradcza sp. z o.o. świadczyła na rzecz Emitenta usługi Autoryzowanego Doradcy związane z ubieganiem się o wprowadzenie do obrotu akcji VEDIA S.A. serii F do Alternatywnego Systemu Obrotu.
- Rezygnacja Członka Zarządu.
Rada Nadzorcza Spółki Vedia S.A. w dniu 1.10.2015 r. przyjęła rezygnację Członka Zarządu - Pana Macieja Podbielskiego, która nastąpiła poprzez pisemne Oświadczenia Woli dla Członków Zarządu Spółki Vedia S.A. z dnia 30.09.2015 r. W związku z powyższym, z dniem 1.10.2015r. Pan Maciej Podbielski przestał pełnić funkcję Członka Zarządu wraz z umocowanymi prawami do podejmowania wszelkich czynności prawnych związanych z prowadzeniem przedsiębiorstwa moco dawcy.
- Informacja o skorzystaniu z prawa wykupu obligacji
W dniu 20 września 2015 roku przypadł okres w którym Obligatariusze mieli prawo żądać przedterminowego wykupu w tzw. pierwszym terminie wykupu Obligacji serii D, zgodnie z podjętą 26 marca 2014r. uchwałą nr 1/2014 o przydziale 1.628 (słownie: tysiąc sześćset dwadzieścia osiem) obligacji serii D o łącznej wartości nominalnej 1.628.000,00 zł (słownie: jeden milion sześćset dwadzieścia osiem tysięcy złotych). W związku, z powyższym Zarząd poinformował, że z prawa wykupu skorzystał jeden Obligatariusz posiadający 300 (słownie: trzysta) obligacji serii D o wartości nominalnej 300.000,00 (słownie: trzysta tysięcy) złotych.
- Podpisanie umowy z Autoryzowanym Doradcą
W dniu 16 listopada 2015 roku Spółka podpisała umowę o pełnienie funkcji autoryzowanego doradcy NewConnect z ABISTEMA Kancelaria Doradcza

sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Na mocy ww. umowy ABISTEMA Kancelaria Doradcza sp. z o.o. świadczyła usługi Autoryzowanego Doradcy na rzecz Emitenta w zakresie prawidłowego wypełniania przez niego obowiązków informacyjnych wynikających z Regulacji ASO w zakresie § 18 ust. 2 pkt. 3) i 4) na rynku NewConnect. Umowa została zawarta na czas określony jednego roku i weszła w życie z dniem jej zawarcia.

- Informacja istotna dotycząca wznowienia obrotu akcji Emitenta.
Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 17 listopada 2015 roku poinformowała, że zgodnie z postanowieniami Uchwały Nr 938/2015 Zarządu Giełdy z dnia 15 września 2015 roku, spełnione zostały przesłanki wznowienia obrotu akcjami tej spółki, oznaczonymi kodem „PLVEDIA00011”. Jednakże w związku z nieopublikowaniem przez Emitenta raportu za III kwartał 2015 roku, którego termin publikacji upłynął w dniu 16 listopada 2015 roku, obrót akcjami spółki pozostał zawieszony do końca dnia obrotu następującego po dniu, w którym VEDIA S.A. przekaze do publicznej wiadomości raport za III kwartał 2015 roku. (uchwała nr 1166/2015 Zarządu Giełdy z dnia 17 listopada 2015 roku)
- Raport okresowy za III kwartał 2015 roku.
Zarząd VEDIA S.A. z siedzibą w Warszawie przekazał w dniu 30 listopada 2015 r. do publicznej wiadomości raport okresowy jednostkowy i skonsolidowany za III kwartał 2015 roku.
- Wznowienie obrotu akcjami Emitenta.
Zgodnie z postanowieniami uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr 1166/2015 z dnia 17 listopada 2015 roku, po spełnieniu przez Emitenta warunków, określonych w przedmiotowej uchwale, począwszy od dnia 2 grudnia 2015 roku nastąpiło wznowienie obrotu akcjami Spółki, oznaczonymi kodem „PLVEDIA00011”.
- Naruszenie dobrych praktyk w zakresie publikacji raportów bieżących i okresowych.
Zarząd VEDIA S.A. z siedzibą w Warszawie (Emitent, Spółka) poinformował w dniu 1 grudnia 2015 r. o naruszeniu przez Emitenta w okresie 2015 roku zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect w zakresie przekazywania lub nieterminowego przekazania raportów bieżących i okresowych w roku 2015 (brak komunikatu o nałożeniu na Emitenta kar uchwałą Zarządu Giełdy nr 757/2015 z 29.07.2015 r., o rozwiązaniu w dniu 7.09.2015 r. przez Autoryzowanego Doradcę umowy, nieterminowa publikacja raportu 47/2015 o skorzystaniu z prawa wykupu obligacji, nieprawidłowości przy raporcie

kwartalnym za IV kwartał 2014 r, za I kwartał 2015 r. niedochowanie terminów raportów okresowych za II kwartał 2015 r. oraz III kwartał 2015 r., niedochowanie terminu i nieprawidłowości przy raporcie rocznym za 2014 r.) Zarząd Spółki oświadczył, iż dąży wszelkimi starań, by w roku bieżącym oraz przyszłości

w sposób rzetelny i zgodny z regulacjami wypełniać obowiązki informacyjne spoczywające na Emitencie.

- Prawo przedterminowego wykupu obligacji serii D.
Ponadto w odniesieniu do raportu EBI nr 47/2015 z 13 października 2015 r. informującego, iż dnia 20 września 2015 r. przypadł okres, w którym Obligatariusze mieli prawo żądać przedterminowego wykupu w tzw. pierwszym terminie wykupu Obligacji serii D. Z powyższego prawa skorzystał jeden Obligatariusz posiadający 300 obligacji serii D o wartości nominalnej 300 tys. zł. Emitent informuje, iż nie dokonał wykupu.
Termin wykupu obligacji ustalono na dzień 20 marca 2017 roku, o czym rynek został poinformowany raportami bieżącymi EBI: nr 12/2014 z dnia 7 marca 2014 r. oraz nr 16/2014 z dnia 28.03.2014 r.

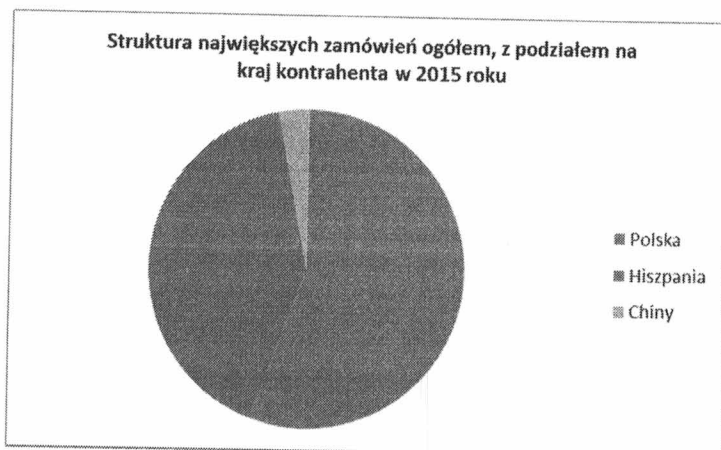
2015 rok – najważniejsze wydarzenia w spółkach azjatyckich.

Zgodnie z przekazanymi za pomocą środków komunikacji giełdowej informacji bieżących, łączna kwota istotnych zamówień zrealizowanych przez spółkę zależną emitenta – New Dragon Electronic Limited (NDEL) – w okresie od 1.01.2015r. do 31.12.2015r. wyniosła około 3.876.947,00 USD.

Struktura zrealizowanych przychodów z tytułu największych transakcji, z podziałem na kraj kontrahenta przedstawiała się, w przybliżeniu, następująco:

I.p.	kraj kontrahenta	wartość zamówień w USD	zamówienia w %
1	Polska	2 158 787	55,7%
2	Hiszpania	1 598 160	41,2%
3	Chiny	120 000	3,1%
	RAZEM	3 876 947	100,0%

źródło: NDEL, Vedia SA



Źródło: NDEL, Vedia SA.

Jak widać, zgodnie z wcześniejszymi informacjami dotyczącymi tzw. kryzysu ukraińskiego i odpływu kluczowych klientów z rynku rosyjskiego, spółka NDEL w roku 2015 przychody uzyskiwała głównie w oparciu o kontrahentów działających na rynku polskim oraz hiszpańskim.

Zestawienie najistotniejszych zrealizowanych zamówień przez spółkę zależną wg przedmiotów dotyczących umowy przedstawia tabela poniżej:

I.p.	kraj kontrahenta	przedmiot umowy	kwota w USD
1	Polska	czytniki książek	217 887,00
2	Chiny	czytniki książek	120 000,00
3	Hiszpania	czytniki książek	207 000,00
4	Hiszpania	czytniki książek	609 800,00
5	Hiszpania	czytniki książek	148 000,00
6	Hiszpania	czytniki książek	150 000,00
7	Hiszpania	czytniki książek	240 960,00
8	Hiszpania, Polska	czytniki książek, smartwatche	200 800,00
9	Polska	tablety	280 000,00
10	Polska	tablety	145 500,00
11	Polska	tablety	136 500,00
12	Polska	tablety	186 000,00
13	Polska	tablety	186 000,00
14	Polska	tablety	240 000,00
15	Polska	tablety	170 000,00
16	Polska	tablety	109 000,00
17	Polska	tablety	168 000,00
18	Polska	tablety, czytniki książek	219 500,00
19	Hiszpania	tablety, czytniki książek	142 000,00

Źródło: NDEL, Vedia SA.

Oprócz powyższych, spółka zależna wykonała również mniejsze zlecenia na rzecz podmiotów z Węgier, Chile oraz Francji. Informacja o powyższych i asortymencie oferowanych produktów została przedstawiona w poszczególnych raportach kwartalnych dotyczących roku 2015.

Sytuacja New Dragon Electronic Limited.

Zarząd Vedia S.A., pragnie podzielić się z Państwem najważniejszymi informacjami dotyczącymi rachunku wyników NDEL-a za rok 2015, które uzyskał od Dyrektora NDEL. Poniższe kwoty prezentowane są w walucie HKD (dolar hongkoński; 1 PLN = 1,9675 HKD na dzień 31.12.2015).

Przychody ze sprzedaży w roku 2015 wyniosły ogółem 39.440.527,62 HKD (wartość średniomiesięcznych przychodów ze sprzedaży w okresie kształtowała się na poziomie 3.286.710,64 HKD). Koszt sprzedanych towarów i materiałów wyniósł 35.972.780,84 HKD.

Zysk brutto ze sprzedaży ukształtował się na poziomie 3.467.746,78 HKD. Koszty sprzedaży w okresie wyniosły 673.024,78 HKD, koszty finansowe 1.642,91 HKD a koszty ogólnego zarządu aż 6.832.260,02 HKD. Koszty odpisów amortyzacyjnych w roku rozrachunkowym równały się 1.707.266,42 HKD.

W wyniku powyższych, pomimo uzyskania wpływu z tytułu pozostałych przychodów w kwocie 2.798.909,74 HKD, ostatecznie wynik spółki netto ukształtował się na ujemnym poziomie i wyniósł (1.240.271,19 HKD).

Gotówkowo, powyższy wynik prezentuje się jednak znacznie korzystniej – korygując wydatki o niepieniężny koszt amortyzacji zysk operacyjny przedsiębiorstwa (EBITDA) kształtuje się w granicach 465.000,00 HKD.

Podsumowując, pomimo problemów o których informował Zarząd w stosownym komunikacie w dniu 21.08.2016 roku, według niego oraz osób związanych ze Spółką Emitenta – spółki azjatyckie posiadają bardzo duży potencjał wzrostowy i możliwości do zapewnienia wysokiej stopy zwrotu z inwestycji w akcje Vedia S.A. dla akcjonariuszy. Kluczowym jest jednak kwestia przejęcia pełnej kontroli nad podmiotami.

III. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa, majątek Spółki.

Sytuacja finansowa Spółki prezentowana w Sprawozdaniu Finansowym za 2015 r. jest w ogromnej mierze zdeterminowana decyzją o konsolidacji spółek azjatyckich metodą praw własności. Podczas kontroli wewnętrznej w spółce NDEL poczyniono ustalenie, że Vedia posiada jedynie 48% kapitału akcyjnego spółki.

Decyzja ta oznacza konieczność odpisów wartości inwestycji Spółki poczynionych w przedsiębiorstwa azjatyckie. Wpłynęło to na pomniejszenie wyniku oraz kapitału własnego spółki w wysokości 837,752,14 zł – pomniejszenie wyniku Spółki, oraz 4.211.301,63 pomniejszenie kapitału zakładowego.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok, poszczególne kluczowe wartości finansowe kształtują się następująco:

Tabela 1 Wybrane dane z bilansu Spółki.

AKTYWA	31.12.2014	31.12.2015
	zł	zł
A) Aktywa trwałe	8 650 181,81	4 317 126,15
I. Wartości niematerialne i prawne	55 424,52	55 424,52
II. Rzeczowe aktywa trwałe	64,08	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	8 544 293,21	4 211 301,63
Udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych	0,00	4 211 301,63
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	50 400,00	50 400,00
B) Aktywa obrotowe	2 009 901,61	1 912 231,46
I. Zapasy	98 172,47	69 138,72
II. Należności krótkoterminowe	128 005,42	80 246,59
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 743 723,84	1 724 116,82
Aktywa razem	10 660 083,42	6 229 357,61

PASywa	31.12.2014	31.12.2015
	zł	zł
Kapitał własny	7 925 670,31	3 264 222,40
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 734 413,12	2 965 135,21
Rezerwy na zobowiązania	250 400,00	250 400,00
Zobowiązania długoterminowe	1 428 000,00	1 433 904,12

Zobowiązania krótkoterminowe	950 327,45	1 199 315,06
Rozliczenia międzyokresowe	105 685,67	81 516,03
Pasywa razem	10 660 083,42	6 229 357,61

Źródło: Vedia SA.

Tabela 2 Wybrane dane z Rachunku Zysków i Strat.

Rachunek wyników	31.12.2014	31.12.2015
	zł	zł
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 205 209,07	13 248,32
Koszty działalności operacyjnej	2 607 546,10	281 614,30
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	-402 337,03	-268 365,98
Pozostałe przychody operacyjne	360 223,73	4 211 651,64
Pozostałe koszty operacyjne	1 002 068,37	8 544 294,30
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	-1 044 181,67	-4 601 008,64
Przychody finansowe	255 724,00	159 165,02
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	-1 051 272,38	-4 661 447,91
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00
Zysk/(Strata) brutto	-1 051 272,38	-4 661 447,91
Podatek dochodowy		0,00
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
Zysk/(Strata) netto	-1 051 272,38	-4 661 447,91
Zysk z tytułu udziałów w jednostkach podporządkowanych		837 752,14

Źródło: Vedia SA.

Zarząd Emitenta czyni kroki zmierzające do wzmocnienia sytuacji Spółki poprzez jej dofinansowanie, pozyskanie silnego inwestora oraz przejęcie pełnej kontroli nad częścią azjatycką. Powodzenie działań Zarządu przyniesie radykalną poprawę stanu finansowego Spółki w przyszłości.

IV. Nabycie akcji własnych.

Nie dotyczy.

V. Posiadane oddziały.

Spółka nie posiadała oddziałów.

VI. Informacje o instrumentach finansowych.

Na ostatni dzień 2015 r. Spółka posiadała zobowiązania wynikające z emisji obligacji serii D na łączną kwotę 1.628.000 zł.

VII. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.

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 poprzez 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 przejęcia 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 wierzytelność 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

VEDIA S.A.

00-807 Warszawa, al. Jerozolimskie 96

www.vedia.info, biuro@vedia.info

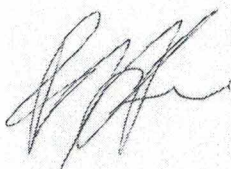
NIP 123-112-70-20, REGON 141146042, KRS 0000291387

Kapitał zakładowy 3 401 674,10 PLN

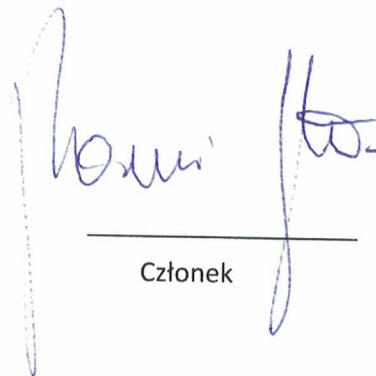
VEDIA®

podejmuje kroki zmierzające do wyeliminowania tego ryzyka, jednak nie może wykluczyć zaistnienia opisanych sytuacji.

Warszawa, dnia 04 listopada 2016 roku



Prezes Zarządu
Zarządu



Członek