



VEDIA S.A.

RAPORT ZA CZWARTY KWARTAŁ 2014

Spis treści

1 Wstęp	5
2 Wybrane jednostkowe dane finansowe Vedia S.A. za okres od 1 października 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. w PLN	6
3 Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Vedia S.A. za okres od 1 października 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. w PLN	9
4 Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	11
4.1 Znaczące zasady rachunkowości i metody wyceny dotyczące sprawozdania.....	11
4.1.1 Bilans.....	11
4.1.2 Rachunek zysków i strat.....	12
4.2 Znaczące zasady rachunkowości i metody wyceny dotyczące sprawozdania skonsolidowanego.....	13
4.2.1 Bilans.....	13
4.2.2 Rachunek zysków i strat.....	14
5 Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki	15
5.1 Wyjaśnienie wybranych informacji z jednostkowego bilansu za czwarty kwartał 2014.....	15
5.1.1 Inwestycje długoterminowe.....	15
5.2 Zdarzenia istotnie wpływające na sytuację finansową VEDIA S.A. i spółek zależnych w okresie od 1 października 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku:.....	18
5.2.1 VEDIA S.A.....	18
5.2.2 New Dragon Electronic Limited (NDEL).....	19
5.3 Zdarzenia istotnie wpływające na sytuację finansową VEDIA S.A. po 31 grudnia 2014 roku.....	21
5.4 Przewagi konkurencyjne grupy kapitałowej emitenta.....	22
5.5 Trendy na rynku elektroniki użytkowej i ich wpływ na strategię sprzedaży.....	23
6 Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk	24
6.1 CZYNNIKI ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA.....	24
6.1.1 Ryzyko związane z dynamiką rozwoju rynku, na którym działa grupa kapitałowa Emitenta.....	24
6.1.2 Ryzyko związane z realizacją strategii grupy kapitałowej Emitenta.....	24
6.1.3 Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w sektorze it / consumer electronic.....	25
6.1.4 Ryzyko związane z trendami rynkowymi.....	25
6.1.5 Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych.....	25
6.1.6 Ryzyko związane ze współpracą z chińskimi kluczowymi pracownikami w zakresie produkcji i sprzedaży oferowanych wyrobów.....	25
6.1.7 Ryzyko związane z utratą głównych dostawców.....	26

6.1.8 Ryzyko związane z rynkami zbytu.....	26
6.1.9 Ryzyko związane z koncentracją sprzedaży.....	26
6.1.10 Ryzyko związane z niezrealizowaniem zakładanych prognoz.....	26
6.1.11 Ryzyko związane z prezentacją wyników finansowych.....	27
6.1.12 Ryzyko związane z kadrą menadżerską Emitenta.....	27
6.2 CZYNNIKI ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM GRUPA KAPITAŁOWA EMITENTA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ.....	27
6.2.1 Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce.....	27
6.2.2 Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych.....	28
6.2.3 Ryzyko związane ze zmianami przepisów podatkowych.....	28
6.2.4 Ryzyko wystąpienia nieprzewidywalnych zdarzeń (tzw. siły wyższej).....	29
6.2.5 Ryzyko związane ze zmiennością kursów walutowych.....	29
6.3 CZYNNIKI ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM ORAZ INWESTOWANIEM W INSTRUMENTY FINANSOWE.....	29
6.3.1 Ryzyko kształtowania się kursu akcji oraz płynności obrotu w przyszłości.....	29
6.3.2 Ryzyko związane z rozwodnieniem akcji.....	30
6.3.3 Ryzyko związane z zawieszeniem notowań lub wykluczeniem instrumentów finansowych emitenta z obrotu w alternatywnym systemie obrotu.....	30
6.3.4 Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na emitenta kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa.....	32
7 Stanowisko Emitenta odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie.....	34
8 Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogram ich realizacji, w przypadku gdy dokument informacyjny Emitenta zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt. 13a Załącznika nr 1 do regulaminu Alternatywnego systemu Obrotu.....	35
9 Informacja na temat aktywności, jaką w okresie obejmowanym przez Raport Emitent podejmuje w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.....	36
9.1 Rozwój własnych produktów.....	36
10 Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	37
11 Wskazanie przyczyn niesporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych, w przypadku Emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....	40
12 Informacja o strukturze akcjonariatu Spółki, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.....	41
13 Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty..	42
14 Oświadczenie Zarządu.....	43

1 Wstęp

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy raport opisujący ostatni kwartał 2014 roku

Wyniki w nim zawarte pozwalają na optymizm, którym również chciałbym się z Państwem podzielić. Wygląda na to, że trudności wywołane poprzez kryzys ukraiński zostały zażegnane. Po kłopotach z końca 2013 roku i trzech kwartałów roku 2014 nastąpiła wyraźna poprawa.

Prowadzone rozmowy z naszymi Klientami oraz coraz lepiej zapowiadające się działania związane z komercjalizacją prowadzonych w Vedii prac badawczych pozwalają oczekiwać dobrych wyników już w pierwszym kwartale 2015 roku.

Chciałbym również zwrócić Państwa uwagę na pozytywny wynik finansowy, co w zestawieniu z negatywnym wynikiem poprzednich trzech kwartałów pozwala przypuszczać, że powraca zdolność firmy do generowania pozytywnych wyników finansowych

Z poważaniem

Maciej Podbielski

RAPORT ZA CZWARTY KWARTAŁ 2014**2 Wybrane jednostkowe dane finansowe Vedia S.A. za okres od 1 października 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. w PLN.**

	01.10.2014 - 31.12.2014	01.10.2013 - 31.12.2013
AKTYWA		
	zł	zł
Aktywa trwałe	8 599 843,50	8 111 979,45
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	55 424,52	49 124,52
Rzeczowe aktywa trwałe	125,77	1 763,72
Inne inwestycje długoterminowe	8 544 293,21	8 061 091,21
Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
Aktywa obrotowe	2 109 685,29	1 320 000,90
Zapasy	299 533,84	591 822,37
Należności krótkoterminowe	1 735 325,42	279 199,34
Inwestycje krótkoterminowe	34 151,53	417 779,54
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	40 674,50	31 199,65
Aktywa razem	10 709 528,79	9 431 980,35

	01.10.2014 - 31.12.2014	01.10.2013 - 31.12.2013
PASYWA		
	zł	zł
Kapitał własny	6 297 181,72	7 112 934,05
Kapitał zakładowy	2 871 339,30	2 871 339,30
Kapitał zapasowy	7 140 838,22	7 140 838,22
Zysk/(strata) z lat ubiegłych	-3 048 081,07	-2 679 401,78
Zysk/(strata) netto	-666 914,73	-219 841,69
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 412 347,07	
Zobowiązania długoterminowe	3 624 000,00	
Zobowiązania krótkoterminowe	678 555,05	2 015 789,02
Pasywa razem	10 709 528,79	9 431 980,35

RAPORT ZA CZWARTY KWARTAŁ 2014

Rachunek zysków i strat	01.10.2014 - 31.12.2014	01.10.2013 - 31.12.2013	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
	zł	zł	zł	zł
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	139 395,44	259 445,16	2 202 421,68	3 944 380,07
Zmiana stanu produktów <zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna>	15 838,89	-76 634,38	110 622,85	-68 408,31
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	485 691,99	242 733,36	2 091 798,83	2 810 249,91
Koszty działalności operacyjnej	326 441,04	441 121,86	2 532 335,84	3 555 093,95
Amortyzacja	269,15	559,05	1 637,97	4 612,18
Zużycie materiałów i energii	15 232,49	87 987,68	116 161,84	181 996,27
Usługi obce	20 139,86	28 710,53	133 095,81	258 838,82
Podatki i opłaty, w tym:	1350,00	21 752,00	11 350,00	27 471,00
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
Wynagrodzenia	91 059,57	65 640 06	372 072,72	367 901,69
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	11 028,65	15559,27	50 740,95	71 586,11
Pozostałe koszty rodzajowe	2 365,65	18 997,23	23 261,15	64 110,62
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	184 995,67	201 936,04	1 824 015,40	2 578 577,26
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	-187 045,60	-181 676,70	-329 914,16	389 286,12
Pozostałe przychody operacyjne	9 880,09	57 973,57	336 655,04	450 053,05
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
Dotacje	0,00	57 967,56	290 210,05	449 756,07
Inne przychody operacyjne	9 880,09	6,01	46 444,99	296,98
Pozostałe koszty operacyjne	9 441,43	114 990,81	604 608,47	667 315,07
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	53 331,86	0	63 781,76
Inne koszty operacyjne	41 358,99	61 658,95	604 608,47	603 533,31
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	-186 606,94	-238 693,94	-597 867,59	172 024,10
Przychody finansowe	42 003,34	66 061,94	43 798,96	70 987,33
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
Odsetki,	16,33	66 061,94	1 811,95	70 987,33
Koszty finansowe	50 928,94	75 306,40	218 984,12	462 853,12
Odsetki,	36 749,44	12 903,97	114 541,56	318 988,78
Inne	14 179,50	62 402,43	104 442,56	143 864,34
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	-89 394,52	-247 938,40	-666 914,73	-219 841,69
Zysk/(Strata) brutto	-89 394,52	-247 938,40	-666 914,73	-219 841,69
Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk/(Strata) netto	-89 394,52	-247 938,40	-666 914,73	-219 841,69

RAPORT ZA CZWARTY KWARTAŁ 2014

Rachunek przepływów	01.10.2014 -	01.10.2013 -	01.01.2014 -	01.01.2013 -
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
	zł	zł	zł	zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) netto	550 290,08	-247 938,40	-27 230,13	--219 841,69
Korekty razem	-1 195 844,25	154 337,95	-2 593 678,74	1 265 890,32
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem	-645 554,17	-93 600,45	-2 620 908,87	1 046 048,63
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0,00			
Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
Wydatki	-6 300,00	4 000,00	0,00	12 634,52
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem	6 300,00	-4 000,00	0	-12 634,52
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00			
Wpływy	0,00	2 634 421,27	1 628 000,00	4 859 333,03
Wydatki	18 466,88	4 105 852,02	93 259,00	5 911 936,83
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem	-18 466,88	-1 471 430,75	1 534 741,00	-1 052 603,80
Przepływy pieniężne netto, razem	-2 189 462,05	-1 569 031,20	-2 620 908,87	-19 189,69
Środki pieniężne na początek okresu	5 522,41	1 986 810,74	0,00	436 969,23
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	28 629,12	-1 569 031,20	34 151,53	-19 189,69
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	34 151,53	417 779,54	34 151,53	417 779,54
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

Zestawienie zmian w kapitale własnym	01.10.2014 -	01.10.2013 -
	31.12.2014	31.12.2013
	zł	zł
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0)	10 012 177,52	4 482 775,74
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0), po korektach	10 012 177,52	4 686 611,79
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	6 297 181,72	7 112 934,05
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	6 297 181,72	7 112 934,05

RAPORT ZA CZWARTY KWARTAŁ 2014**3 Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Vedia S.A. za okres od 1 października 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. w PLN.**

AKTYWA	01.10.2014 - 31.12.2014	01.10.2013 - 31.12.2013
	zł	zł
Aktywa trwałe	5 965 987,98	3 699 327,50
Wartości niematerialne i prawne	1 652 310,82	1 620 837,67
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1 190 198,47	
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	1 216 853,10	
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1 628 687,97	1 602 425,89
Rzeczowe aktywa trwałe	277 937,62	476 063,94
Aktywa obrotowe	20 159 816,10	16 421 272,17
Zapasy	13 703 455,12	11 863 013,41
Należności krótkoterminowe	6 246 591,44	3 277 889,50
Inwestycje krótkoterminowe	169 095,04	1 249 169,61
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	40 674,50	31 199,65
Aktywa razem	26 125 804,08	20 120 599,67

PASywa	01.10.2014 - 31.12.2014	01.10.2013 - 31.12.2013
	zł	zł
Kapitał własny	10 096 795,41	6 048 255,68
Kapitał zakładowy	2 883 134,39	2 871 339,30
Pozostałe różnice kursowe z konsolidacji	1 278 598,32	-183 481,07
Kapitał zapasowy	7 140 838,48	5 854 786,99
Zysk/(strata) z lat ubiegłych	-2 218 104,48	-2 924 536,93
Zysk/(strata) netto	1 012 328,71	430 147,39
Kapitał mniejszości	16 029 008,67	6 070 422,40
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 072 635,69	7 698 664,30
Zobowiązania długoterminowe	1 628 000,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	4 298 372,98	7 698 664,30
Rozliczenia międzyokresowe	30 000,00	303 257,29
Pasywa razem	26 125 804,08	20 120 599,66

RAPORT ZA CZWARTY KWARTAŁ 2014

Rachunek zysków i strat	01.10.2014 - 31.12.2014	01.10.2013 - 31.12.2013	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
	zł	zł	zł	zł
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	21 919 046,95	10 273 785,55	39 267 903,71	60 576 629,61
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	21 959 458,65	9 327 073,75	39 198 715,65	59 442 796,45
Koszty działalności operacyjnej	21 979 011,88	10 052 549,42	38 841 025,94	57 195 298,00
Amortyzacja		207 446,50	1 040 242,83	826 969,39
Zużycie materiałów i energii		136 552,05	300 888,41	521 000,97
Usługi obce		64 122,15	2 414 238,96	1 349 336,64
Podatki i opłaty, w tym:		55 504,43	76 277,95	195 646,45
Wynagrodzenia	969 718,18	1 413 872,79	2 960 361,76	4 877 711,42
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	45 911,37	65 794,69	244 521,55	288 128,39
Pozostałe koszty rodzajowe	39 531,85	64 700,17	129 317,56	294 403,71
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	19 595 932,33	8 044 556,66	31 675 175,93	48 842 101,04
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	7 105 885,09	221 236,13	7 592 727,78	3 381 628,61
Pozostałe przychody operacyjne	713 208,80	57 967,56	1 405 575,81	454 584,95
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
Dotacje	0,00	57 967,56	290 210,05	449 756,07
Inne przychody operacyjne	713 208,80	0,00	1 115 365,76	4 828,88
Pozostałe koszty operacyjne	326 698,30	648 719,54	1 483 432,07	1 140 115,39
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	561 566,73	53 331,66	593 484,29	63 781,76
Inne koszty operacyjne	1 483 432,07	595 387,88	563 249,48	1 076 333,63
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	326 546,57	-369 515,85	349 022,51	2 696 098,17
Przychody finansowe	25,40	66 061,94	25,40	70 987,33
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
Odsetki,	25,40	66 061,94	25,40	70 987,33
Koszty finansowe	85 207,49	181 020,63	293 244,19	1 093 155,09
Odsetki,	43 896,94	34 776,05	149 455,42	420 398,28
Inne	41 310,54	146 244,58	143 788,77	672 756,81
I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	283 215,70	-484 474,55	99 602,68	1 673 930,40
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpis wartości firmy		139 872,25		559 488,99
Odpis ujemnej wartości firmy		139 872,25		559 488,99
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		0,00	0,00	0,00
Zysk/(Strata) brutto		-624 346,80		1 114 441,41
Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski (straty) mniejszości	811 174,04	-365 713,01		684 294,02
Zysk/(Strata) netto	1 012 328,71	-258 633,79	144 259,31	430 147,39

4 Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

4.1 Znaczące zasady rachunkowości i metody wyceny dotyczące sprawozdania Jednostkowego

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego za IV kwartał 2013 r., metody wyceny aktywów i pasywów, ustalenia wyniku finansowego są zgodne z zastosowanymi przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku. Od daty sporządzenia w/w raportu rocznego nie nastąpiły zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

4.1.1 Bilans

Aktywa i pasywa wyceniono według zasad określonych w ustawie o rachunkowości z tym że:

1. Do środków trwałych zalicza się rzeczowe składniki majątkowe o wartości powyżej 3 500 zł i okresie użytkowania powyżej 1-go roku.

Do amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych stosuje się stawki przewidziane w wykazie rocznych stawek amortyzacyjnych stanowiących załącznik do Ustawy podatkowej. Do wartości niematerialnych i prawnych stanowiących nabyte kompleksowe opracowania produktów zastosowano 5-letni okres amortyzacji, odzwierciedlający faktyczny okres ich użytkowania. Do programów komputerowych ustalono 2-letni okres amortyzowania.

Maszyny i urządzenia amortyzuje się metodą liniową.

2. Akcje i udziały w obcych jednostkach oraz inwestycje w nieruchomości wycenia się w cenach nabycia z uwzględnieniem ewentualnej utraty przez nie wartości.

3. Stany i rozchody objętych ewidencją ilościowo-wartościową zapasów wycenia się:

- materiały i towary w cenach nabycia przy zastosowaniu zasady „pierwsze przyszło pierwsze wyszło”. Dodatkowe koszty zakupu rozliczane są miesięcznie metodą wskaźnikową na zapas i na sprzedaż towarów.

4. Należności wyceniane są w wartości z dnia powstania tych należności, w kwocie wymaganej zapłaty „przy zachowaniu zasad ”ostrożnej wyceny”.

Na dzień bilansowy należności w walutach wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie NBP dla danej waluty, a powstałe z tego przeliczenia różnice kursowe zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

5. Środki pieniężne w kasie i banku wycenia się:

- krajowe w wartości nominalnej
- w walutach obcych w wartości nominalnej przeliczone na złote polskie.

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych środki pieniężne po obowiązującym na ten dzień średnim kursie NBP, a powstałe z tego przeliczenia różnice kursowe zalicza się odpowiednio do kosztów lub przychodów finansowych.

Do wyceny rozchodu środków pieniężnych w kasie i rachunku rozliczeniowym stosuje się zasadę „pierwsze przyszło, pierwsze wyszło”.

6. Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne obejmują :

- wydatki dotyczące okresów sprawozdawczych następujących po okresie sprawozdawczym w którym je poniesiono
- wydatki stanowiące koszty pośrednie, jako zabezpieczenie źródła przychodów, bez możliwości przyporządkowania do konkretnych przychodów, a decyzją zarządu spółki rozliczane w okresie 2-letnim dla zachowania bilansowej współmierności przychodów i kosztów.

7. Kapitał własny

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w umowie i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmowane są jako należne wkłady na poczet kapitału.

Akcje własne wycenia się w cenie nabycia.

8. Zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe inne niż zobowiązania finansowe wycenia się w wartości z dnia powstania zobowiązania w kwocie wymagającej zapłaty. Na dzień bilansowy zobowiązania w walutach wycenia się po obowiązującym dla danej waluty na ten dzień średnim kursie NBP. Powstałe z tego przeliczenia różnice kursowe zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych..

Zobowiązania finansowe krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu emisji akcji wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, a więc z uwzględnieniem dyskonta. Różnicę między wartością, po której zobowiązanie zostało zaciągnięte, a jego wartością na dzień bilansowy odpisuje się w ciężar kosztów finansowych.

4.1.2 Rachunek zysków i strat

1. Uznawanie przychodu

Przychody ze sprzedaży są uznawane w momencie dostarczenia towaru, jeżeli jednostka przekazała znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów, lub w momencie wykonania usługi. Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług oraz po uwzględnieniu wszelkich udzielonych rabatów.

2. Rozwiązania ewidencji kosztów oraz zasady ustalania wyniku finansowego

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wersji porównawczej

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

4.2 Znaczące zasady rachunkowości i metody wyceny dotyczące sprawozdania skonsolidowanego

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2014 r., metody wyceny aktywów i pasywów, ustalenia wyniku finansowego oraz zasady konsolidacji sprawozdań finansowych są zgodne z zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku. Od daty sporządzenia w/w rocznego sprawozdania finansowego nie nastąpiły zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

4.2.1 Bilans

Aktywa i pasywa wyceniono według zasad określonych w ustawie o rachunkowości z tym że:

1. Do środków trwałych zalicza się rzeczowe składniki majątkowe o wartości powyżej 3 500 zł i okresie użytkowania powyżej 1-go roku.

Do amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych stosuje się stawki przewidziane w wykazie rocznych stawek amortyzacyjnych stanowiących załącznik do Ustawy podatkowej. Do wartości niematerialnych i prawnych stanowiących nabyte kompleksowe opracowania produktów zastosowano 5-letni okres amortyzacji, odzwierciedlający faktyczny okres ich użytkowania. Do programów komputerowych ustalono 2-letni okres amortyzowania.

Maszyny i urządzenia amortyzuje się metodą liniową.

2. Akcje i udziały w obcych jednostkach oraz inwestycje w nieruchomości wycenia się w cenach nabycia z uwzględnieniem ewentualnej utraty przez nie wartości.

3. Stany i rozchody objętych ewidencją ilościowo-wartościową zapasów wycenia się:

- materiały i towary w cenach nabycia przy zastosowaniu zasady „pierwsze przyszło pierwsze wyszło”. Dodatkowe koszty zakupu rozliczane są miesięcznie metodą wskaźnikową na zapas i na sprzedaż towarów.

4. Należności wyceniane są w wartości z dnia powstania tych należności, w kwocie wymaganej zapłaty „przy zachowaniu zasad ”ostrożnej wyceny”.

Na dzień bilansowy należności w walutach wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie NBP dla danej waluty, a powstałe z tego przeliczenia różnice kursowe zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

5. Środki pieniężne w kasie i banku wycenia się:

- krajowe w wartości nominalnej
- w walutach obcych w wartości nominalnej przeliczone na złote polskie.

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych środki pieniężne po obowiązującym na ten dzień średnim kursie NBP, a powstałe z tego przeliczenia różnice kursowe zalicza się odpowiednio do kosztów lub przychodów finansowych.

Do wyceny rozchodu środków pieniężnych w kasie i rachunku rozliczeniowym stosuje się zasadę „pierwsze przyszło, pierwsze wyszło”.

6. Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne obejmują :

- wydatki dotyczące okresów sprawozdawczych następujących po okresie sprawozdawczym w którym je poniesiono
- wydatki stanowiące koszty pośrednie, jako zabezpieczenie źródła przychodów, bez możliwości przyporządkowania do konkretnych przychodów, a decyzją zarządu spółki rozliczane w okresie 2-letnim dla zachowania bilansowej współmierności przychodów i kosztów.

7. Kapitał własny

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w umowie i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmowane są jako należne wkłady na poczet kapitału. Akcje własne wycenia się w cenie nabycia.

8. Zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe inne niż zobowiązania finansowe wycenia się w wartości z dnia powstania zobowiązania w kwocie wymagającej zapłaty. Na dzień bilansowy zobowiązania w walutach wycenia się po obowiązującym dla danej waluty na ten dzień średnim kursie NPB.

Powstałe z tego przeliczenia różnice kursowe zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych..

Zobowiązania finansowe krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu emisji akcji wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, a więc z uwzględnieniem dyskonta. Różnicę między wartością, po której zobowiązanie zostało zaciągnięte, a jego wartością na dzień bilansowy odpisuje się w ciężar kosztów finansowych.

4.2.2 Rachunek zysków i strat

1. Uznawanie przychodu

Przychody ze sprzedaży są uznawane w momencie dostarczenia towaru, jeżeli jednostka przekazała znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów, lub w momencie wykonania usługi. Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług oraz po uwzględnieniu wszelkich udzielonych rabatów.

2. Rozwiązania ewidencji kosztów oraz zasady ustalania wyniku finansowego

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wersji porównawczej

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

5 Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki

5.1 Wyjaśnienie wybranych informacji z jednostkowego bilansu za czwarty kwartał 2014

5.1.1 Inwestycje długoterminowe

Na niniejszą wartość składają się akcje nabyte przez Emitenta w wyniku serii podwyższeń kapitału w spółce New Dragon Electronic Limited (NDEL). Obecnie Emitent posiada 840 000 akcji.

VEDIA HK LIMITED

Aktem założycielskim z 24 czerwca 2008 r. spółka utworzyła i zarejestrowała w Hong Kongu spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością, zgodnie z hongkońskimi ustawami o spółkach. Sygnatariuszem działającym w imieniu i na rzecz Vedia S.A. jest Pan Włodarczyk Mirosław - Prezes Zarządu spółki Vedia S.A.

Nazwa jednostki:	VEDIA HK LIMITED
Siedziba jednostki	Hong Kong
Liczba posiadanych udziałów	20.000
Posiadany udział w kapitale zakładowym	100,00%
Udział w całkowitej liczbie głosów	100,00%
Kapitał zakładowy wg aktu założycielskiego	20.000 USD
Wartość jednostkowa udziału	1 USD

NEW DRAGON ELECTRONIC LIMITED (NDEL)

Spółka New Dragon Electronic Limited została utworzona aktem zawiązania Spółki w dniu 3 marca 2011 roku. Spółka rozpoczęła działalność gospodarczą od zakupu aktywów produkcyjnych przedsiębiorstwa wcześniej należącego do spółki Detail Technology. W wyniku kilku transakcji nabycia aktywów produkcyjnych od Detail Technology Vedia SA stała się sukcesorem prowadzonego przez tę firmę przedsiębiorstwa.

Nazwa jednostki:	NEW DRAGON ELECTRONIC LIMITED
Siedziba jednostki	Hong Kong
Liczba akcji posiadanych bezpośrednio*	672.000
Posiadany bezpośredni udział w kapitale zakładowym*	60,00%
Udział bezpośredni w całkowitej liczbie głosów*	60,00%
Kapitał zakładowy wg aktu założycielskiego	140.000 USD
Wartość jednostkowa nominalna akcji	0,1 USD

* Vedia S.A. podpisała w dniu 31 grudnia 2013 r. z 4 osobami zasiadającymi w organach spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta umowę kupna akcji New Dragon Electronic Limited (NDEL). W wyniku umowy 168 000 szt. akcji spółki NDEL zostało zakupionych przez spółkę Vedia S.A. Przed transakcją kupna Vedia posiadała 672 000 szt. akcji NDEL, co stanowiło 48% w kapitale zakładowym NDEL, po transakcji Emitent posiada 840 000 szt., co stanowi 60% w kapitale zakładowym NDEL.

SHENZHEN SMARTBLUE TECHNOLOGY LTD

Spółka Shenzhen Smartblue Technology Ltd jest zlokalizowana na terytorium Chin kontynentalnych w Shenzhen, gdzie znajduje się zakład produkcyjny wytwarzający produkty, które są sprzedawane za pośrednictwem NDEL i Vedia S.A. Spółka NDEL posiada 100% udział w spółce Shenzhen Smartblue Technology Ltd.

Nazwa jednostki:	SHENZHEN SMARTBLUE TECHNOLOGY LTD
Siedziba jednostki	Chiny
Liczba udziałów posiadanych pośrednio*	240.000
Posiadany pośredni udział w kapitale zakładowym*	60,00%
Udział pośredni w całkowitej liczbie głosów*	60,00%
Kapitał zakładowy wg aktu założycielskiego	500 000 RMB (yuan)
Wartość jednostkowa nominalna udziału	1 RMB (yuan)

* Spółka NDEL posiada 100% udział w spółce Shenzhen Smartblue Technology Ltd., a Vedia S.A. posiada 60% akcji NDEL. W związku z tym Vedia S.A. posiada pośrednio 60% udziałów i głosów w spółce Shenzhen Smartblue Technology Ltd. Wynika to z faktu, iż Vedia S.A. podpisała w dniu 31 grudnia 2013 r. z 4 osobami zasiadającymi w organach spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta umowę kupna akcji New Dragon Electronic Limited (NDEL). W wyniku umowy 168 000 szt. akcji spółki NDEL zostało zakupionych przez spółkę Vedia S.A. Przed transakcją kupna Vedia posiadała 672 000 szt. akcji NDEL, co stanowiło 48% w kapitale zakładowym NDEL, po transakcji Emitent posiada 840 000 szt., co stanowi 60% w kapitale zakładowym NDEL.

5.2 Zdarzenia istotnie wpływające na sytuację finansową VEDIA S.A. i spółek zależnych w okresie od 1 października 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku:

5.2.1 VEDIA S.A.

Zamówienia oczekujące na wyprodukowanie

New Dragon Electronic Limited otrzymał kolejne zamówienia, których łączna szacunkowa wartość wynosi ok. 550 000 USD, zdecydowana większość tych zamówień zostanie wyprodukowana w pierwszym kwartale 2015 r.

Wartość zamówień z Hiszpanii wynosi 60 000 USD

Wartość zamówień z Polski wynosi 385 000 USD

Wartość zamówień z Węgier wynosi 104 500 USD

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

VEDIA SA zakończyła naukową część projektu, na który otrzymała dofinansowanie w ramach I konkursu Programu INNOTECH. Konkurs był realizowany przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR).

Obecnie Emitent czyni starania komercjalizacji efektów badań niniejszego projektu.

W celu komercjalizacji Spółka rozwija nawiązaną współpracę z firmą Swarco Traffic Polska. Firma ta należy do międzynarodowego holdingu specjalizującego się w dostarczaniu rozwiązań zarządzania ruchem ulicznym i oświetleniem ulicznym.

W pierwszym etapie współpracy Vedia przygotowała innowacyjne rozwiązanie techniczne umożliwiające zarządzanie oświetleniem ulicznym. Zaproponowane rozwiązanie techniczne posiada niestosowane dotychczas funkcjonalności, które będą mogły być wykorzystywane przez instytucje odpowiedzialne za zarządzanie oświetleniem ulicznym. W skład przygotowanego rozwiązania wchodzi sprzęt elektroniczny, sterownik lampy ulicznej, oprogramowanie oraz usługa związana z montażem i przeszkoleniem.

Zaproponowane rozwiązanie jest pierwszym elementem niezbędnym do próby komercyjnego wykorzystania opracowywanej przez Spółkę technologii w ramach projektu SMEPI. Zarząd Emitenta ma nadzieje, że wraz ze współpracą z samorządami lokalnymi oraz partnerami biznesowymi będzie w stanie zaoferować zupełnie nowe usługi i produkty, które będą mogły być wykorzystywane przez instytucje zarządzające miastami. Zarząd Emitenta oczekuje, że opracowywane rozwiązania będą mogły być użyteczne dla nowoczesnych ośrodków miejskich, które zarządzają swoimi zasobami w sposób oszczędny i efektywny.

5.2.2 New Dragon Electronic Limited (NDEL)

Zamówienie od Shenzhen Hampoo Science and Technology Co Ltd.

New Dragon Electronic Limited otrzymał kolejne zamówienia od Shenzhen Hampoo Science and Technology Co Ltd.

Współpraca zaowocowała zleceniem montażu specjalnego 7” tabletu z wbudowanym modułem 3G posiadający specjalne zabezpieczenia antywybuchowe. Jest to pierwszy tego typu tablet na rynku. Urządzenie zostało poddane specjalistycznym testom oraz posiada wymagane certyfikaty na rynek chiński. Urządzenie może być użytkowane w miejscach o bardzo dużym ryzyku wystąpienia zaprószenia ognia lub wybuchu. Firma zależna Emitenta wprowadziła specjalne procedury testowe podczas produkcji wymagane przez klienta.

Produkt dostarczony będzie firmie Sinopec Corporation, specjalizującej się w wydobyciu gazu ziemnego i ropy naftowej, przetwarzaniu ropy naftowej oraz dystrybucji produktów ropopochodnych.

Dodatkowo spółka otrzymała zamówienie produkcji próbnej kolejnych 2 nowych urządzeń. Będą to urządzenia z procesorem Intel, ekranami o przekątnej 8.9” oraz 10.1” z wbudowanym modułem 3G. Urządzenia te firma Hampoo będzie oferować wyłącznie swoim własnym klientom na całym świecie. Na mocy podpisanego zamówienia urządzenia te będą produkowane tylko i wyłącznie w New Dragon Electronic Limited.

Przyznanie dotacji od Urzędu Miasta Shenzhen.

Spółka zależna SmartBlue Technology Ltd otrzymała pismo od Komisji Handlu i Gospodarki Urzędu Miasta Shenzhen informujące, iż spółka została zakwalifikowana do programu pomocy rządowej przedsiębiorstwom zarejestrowanym w Shenzhen. Pomoc oferowana jest przedsiębiorstwom w postaci bezzwrotnej dotacji i jest przeznaczona głównie dla największych eksporterów, którzy odnotowali wzrost skali działalności w 2013 roku.

Spółka zakwalifikowała się do programu jako 1005 podmiot wśród ponad 3 000 największych przedsiębiorstw działających w specjalnej strefie ekonomicznej miasta Shenzhen.

Emitent szacuje, że minimalna wartość dotacji wyniesie 150 000 zł. Ewentualne niewielkie zwiększenie tej kwoty będzie uzależnione od szczegółowych wyliczeń, które zakończą się na początku przyszłego roku. Informacja o kwocie nagrody zostanie ogłoszona w styczniu 2015 roku. W ciągu 7 dni od ogłoszenia środki zostaną przebrane na rachunek firmy.

Nawiązanie współpracy z firmą badawczo-rozwojową

Została rozpoczęta współpraca z największą firmą badawczo-rozwojową (R&D) zajmującą się rozwiązaniami opartymi na technologii firmy Intel w Chinach. Firma Shenzhen Hampoo Science and Technology Co Ltd. specjalizuje się w tworzeniu urządzeń opartych na rozwiązaniach firmy Intel. Zatrudnia 200 inżynierów i obsługuje ponad 2000 klientów w 30 krajach.

Na mocy podpisanej umowy Spółka zależna Emitenta będzie świadczyć firmie Hampoo usługi w zakresie przygotowywania produkcji próbnych nowych urządzeń wprowadzanych do sprzedaży oraz montażu gotowych urządzeń w tym tabletów, elementów inteligentnego domu, urządzeń reklamy wizualnej itp.

Urządzenia montowane przez spółkę zależną Emitenta będą oferowane wybranym partnerom na rynku chińskim oraz na innych rynkach.

Obecnie spółka zależna Emitenta zrealizowała pierwszą usługę polegającą na produkcji próbnej 4 urządzeń oraz jedną masową produkcję 2 urządzeń, w tym najnowszego tabletu oraz centralnego punktu dostępowego inteligentnego domu. Wszystkie produkty były wyposażone w rozwiązania techniczne firmy Intel.

Zamówienia zrealizowane i oczekujące na wyprodukowanie

New Dragon Electronic Limited otrzymał zamówienia, których łączna szacunkowa wartość wyniosła ponad 1 600 000 USD, większość tych zamówień zostanie wyprodukowana w pierwszym kwartale 2015 r.

Wartość zamówień z Hiszpanii wynosi blisko 200 000 USD

Wartość zamówień z Polski wynosi 1 100 000 USD

Wartość zamówień z Węgier wynosi 104 500 USD

Wartość zamówień z Chile wynosi 78 750 USD

5.3 Zdarzenia istotnie wpływające na sytuację finansową VEDIA S.A. po 31 grudnia 2014 roku

Zamówienia oczekujące na wyprodukowanie

New Dragon Electronic Limited otrzymał kolejne zamówienia z Polski, których łączna szacunkowa wartość przekracza 530 000 USD.

5.4 Przewagi konkurencyjne grupy kapitałowej emitenta

Szeroki wybór urządzeń

Grupa Kapitałowa Emitenta w ciągu roku przygotowuje i wdraża do produkcji ok. 40 różnych urządzeń elektronicznych. Jest to szczególnie istotne dla odbiorców, którzy konkurując na lokalnych rynkach i chcą oferować szeroką ofertę urządzeń pod względem zarówno zaawansowanych technologii, jak i estetyki i wrażeń wizualnych. Emitent nieustannie prowadzi badania nad trendami rynku urządzeń mobilnych i skutecznie dopasowuje i poszerza ofertę swoich produktów.

Efektywny sposób pozyskiwania Klientów

Grupa Kapitałowa Emitenta wypracowała efektywny sposób pozyskiwania Klientów, co w połączeniu z dobrą jakością produktów oraz konkurencyjnymi cenami pozwoliło Grupie Kapitałowej Emitenta odnieść sukces rynkowy. W ciągu zaledwie kilku lat Grupa Kapitałowa Emitenta dynamicznie zwiększyła skalę działalności z kilku mln zł przychodów do kilkudziesięciu mln zł przychodu rocznie.

Profesjonalnie zarządzana fabryka

Profesjonalnie zarządzana fabryka jest jednym z bardziej istotnych elementów, który jest brany pod uwagę przez Klientów. Podczas wizytacji przeprowadzanych przez wyspecjalizowane firmy na zlecenie klientów oceniane są takie elementy jak: organizacja, porządek, możliwości techniczne, zasoby ludzkie itp. Dzięki zdobytemu know-how w zakresie zarządzania produkcją Grupa Kapitałowa Emitenta jest w stanie sprostać wysokim wymaganiom klientów w zakresie jakości i powtarzalności dostaw.

5.5 Trendy na rynku elektroniki użytkowej i ich wpływ na strategię sprzedaży

Biorąc pod uwagę obecne trendy na rynku elektroniki użytkowej Emitent w 2014 koncentruje się na następujących grupach produktowych:

1. Urządzenia oparte na ekranach monochromatycznych eINK w dotykowej technologii „infrared” i z własnym podświetleniem; urządzenia te będą stanowić główny segment sprzedażowy, ze względu na gwarantowane wsparcie techniczne oraz możliwość otrzymania pomocy ze strony doświadczonych specjalistów w kwestii rozwiązywania problemów technicznych
2. Tablety z procesorem czterordzeniowym. Emitent szacuje, że w 2014 roku ukążą się kolejne modele tabletów Vedia serii Q100 i serii Q900 z matrycą Retina®. Tablety z wbudowanym 3G, wzbogacone o wbudowany GPS i modemem HSPA+.
3. Produkty wyposażonych w kolorowy ekran E-Ink. Technologia ta jest już dostępna na rynku jednakże Emitent planuje komercjalizację tej technologii po znacznie niższych cenach niż dotychczas, co może spotkać się z dużym zainteresowaniem ze strony Klientów.
4. Nowa kategoria urządzeń elektronicznych o nazwie Phablet lub Fablet. Są to urządzenia mobilne wyposażone w ekran dotykowy o przekątnej ponad 5 cali. Fablet to urządzenie łączące cechy smartfona i małego tabletu. Jest większy niż smartfon, ale nie na tyle duży by być uznawany za tablet. Rozmiary takich urządzeń zaczynają się od pięciu cali, ale są mniejsze niż siedem cali.

6 Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk

Podejmując decyzję inwestycyjną dotyczącą instrumentów finansowych, Inwestor powinien rozważyć ryzyka dotyczące działalności Spółki i rynku na którym ona funkcjonuje. Opisane poniżej czynniki ryzyka nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Są one najważniejszymi z punktu widzenia Emitenta elementami, które powinno się rozważyć przed podjęciem decyzji inwestycyjnej. Należy być świadomym, że ze względu na złożoność i zmienność warunków działalności gospodarczej również inne, nie ujęte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym 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.

6.1 CZYNNIKI ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

6.1.1 Ryzyko związane z dynamiką rozwoju rynku, na którym działa grupa kapitałowa Emitenta

Rynek, na których działa Grupa Kapitałowa Emitenta dynamicznie rozwija się. Istnieje duży popyt na produkty oferowane przez Grupę Kapitałową Emitenta i jej konkurentów. W przypadku wejścia rynku w fazę nasycenia może nastąpić zaostrzenie konkurencji między firmami działającymi na tym rynku, w związku ze spadkiem lub stagnacją popytu na oferowane produkty. Może to skutkować np. koniecznością ponoszenia dodatkowych kosztów dystrybucji produktów, obniżeniem cen oferowanych produktów. Może to mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta.

6.1.2 Ryzyko związane z realizacją strategii grupy kapitałowej Emitenta

Wpływ na działania podejmowane przez Grupę Kapitałową Emitenta w celu realizacji przyjętej strategii mogą mieć nieprzewidziane czynniki zewnętrzne, których wystąpienie może negatywnie oddziaływać na możliwość realizacji założonych celów strategicznych. Przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta zależą bezpośrednio od skutecznej realizacji strategii i przyjętych założeń, stąd wszelkie działania, które okażą się chybione ze względu na niewłaściwą ocenę otoczenia bądź nieumiejętne dostosowanie się do zmiennych warunków otoczenia mogą mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej Emitenta w przyszłości.

6.1.3 Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w sektorze it / consumer electronic

Istotną charakterystyką branży IT / Consumer electronic jest szybkość zachodzących zmian technologicznych, które mają swoje bezpośrednie przełożenie na „żywołność” produktów oferowanych na rynku odtwarzaczy multimedialnych. Tempo tych procesów oraz ich zakres powoduje, iż Grupa Kapitałowa Emitenta, aby zachować swoją pozycję rynkową zmuszona jest do stałej obserwacji rynku pod kątem najnowszych produktów i usług oraz postępu technologicznego w branży IT i jego wpływu na kierunek rozwoju branży. Płynność i dynamika branży IT niesie ze sobą ryzyko wzrostu wartości wydatków z tego tytułu w związku z wyższą od zakładanej zmiennością trendów w branży lub wzrostem oferty asortymentowej Grupy Kapitałowej Emitenta.

6.1.4 Ryzyko związane z trendami rynkowymi

Na szybko rozwijającym się rynku odtwarzaczy multimedialnych pojawia się coraz więcej podmiotów, oferujących produkty podobne do produktów oferowanych przez Grupę Kapitałową Emitenta. Istnieje zagrożenie, iż przy niedostatecznie szerokim wachlarzu oferowanych produktów i powiązanych z nimi usług klienci Grupy Kapitałowej Emitenta mogą odejść do innych producentów. Utrata zainteresowaniem ofertą Grupy Kapitałowej Emitenta może nastąpić również wówczas, gdy nie będzie on należycie dostosowywać swoją ofertę do bieżących trendów rynkowych. Nie można wykluczyć, iż pojawią się nowe trendy w branży w zakresie produktów czy zaawansowanych technologii, które ograniczoną w znaczącym stopniu czy wręcz uniemożliwią sprzedaż produktów oferowanych przez Grupę Kapitałową Emitenta przejściowo lub trwale.

6.1.5 Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

Grupa Kapitałowa Emitenta działa na szybko rozwijającym się rynku producentów odtwarzaczy multimedialnych. Wytwarza produkty na zlecenie dystrybutorów pod ich markami. Istnieje duże prawdopodobieństwo zaistnienia na tym rynku silnej konkurencji, szczególnie przy nasileniu się konkurencji ze strony podmiotów zagranicznych, które posiadają znacznie większe zasoby finansowe lub niż Grupa Kapitałowa Emitent i posiadają możliwości wprowadzania nowych technologii lub optymalizowania kosztów procesu produkcji. Ponadto Grupa Kapitałowa Emitent nie dywersyfikuje znacząco swojej działalności. W przypadku nasilenia się konkurencji ze strony producentów o podobnym poziomie jakości i zaawansowania technologicznego do produktów Emitenta może doprowadzić do konieczności zwiększenia wydatków związanych z rozwojem technologii i procesu produkcyjnego.

6.1.6 Ryzyko związane ze współpracą z chińskimi kluczowymi pracownikami w zakresie produkcji i sprzedaży oferowanych wyrobów

W związku z faktem, iż produkcja wyrobów oferowanych przez Emitenta realizowana jest przez spółkę Shenzhen Smartblue Technology, której 100% udział posiada spółka New Dragon Electronic Limited (NDEL), a sprzedaż wyrobów jest realizowana przede wszystkim za pośrednictwem NDEL, istnieje ryzyko, że kluczowi pracownicy po zaprzestaniu pracy w Spółkach Emitenta będą prowadzić własną działalność gospodarczą konkurencyjną w stosunku do

działalności Emitenta. Ryzyko to jest ograniczane poprzez fakt, że Zarząd Emitenta wdrożył programy motywacyjne w stosunku do kluczowych pracowników.

6.1.7 Ryzyko związane z utratą głównych dostawców

Działalność Emitenta polega na sprzedaży produktów wytwarzanych przez spółkę zależną Shenzhen Smartblue Technology, która dokonuje montażu urządzeń elektronicznych z komponentów dostarczanych przez kilku znaczących producentów. Ponadto znaczący udział w sprzedaży produktów Emitenta mają produkty dostarczane przez kilku kluczowych producentów. Fakt powiązania gospodarczego z kilkoma producentami rodzi ryzyko uzależnienia od współpracy z nimi.

W przypadku istotnego wzrostu pozycji negocjacyjnej dostawcy może wystąpić przejściowy wzrost kosztów produkcji lub w przypadku przerwania współpracy z jednym z tych podmiotów może pojawić się ryzyko przejściowego zmniejszenia wartości przychodów ze sprzedaży.

6.1.8 Ryzyko związane z rynkami zbytu

Głównym rynkiem zbytu dla wytwarzanych przez Grupę Kapitałową Emitenta produktów jest rynek rosyjski, na którym Grupa Kapitałowa Emitenta realizuje prawie 50% przychodów. Ponadto istotnymi rynkami zbytu dla Grupy Kapitałowej Emitenta są również: Hiszpania, Polska i Chiny. Udział w/w rynków zbytu w przychodach Grupy Kapitałowej Emitenta wynosi 83%. W związku z powyższym w przypadku zmian w przepisach (np. cła, zaostrzenie norm dla produktów) może nastąpić ograniczenie dostępu do istotnych dla Grupy kapitałowej Emitenta rynków zbytu. Może to mieć istotny wpływ na wyniki i rentowność Grupy Kapitałowej Emitenta.

6.1.9 Ryzyko związane z koncentracją sprzedaży

Produkty i usługi oferowane przez Emitenta dystrybuowane są przez duże sieci detaliczne. Przerwanie współpracy z dużą siecią detaliczną powoduje ryzyko zmniejszenia sprzedaży. Skupienie dystrybucji produktów i usług Emitenta poprzez kilka podmiotów (5 największych odbiorców posiada łącznie 58% udział w wolumenie sprzedaży) rodzi ryzyko, iż zakłócenia współpracy może znacząco wpłynąć na poziom sprzedaży.

6.1.10 Ryzyko związane z niezrealizowaniem zakładanych prognoz

W wypadku nagłego wystąpienia zmiany sytuacji politycznej i/lub ekonomicznej w kraju lub na świecie, mogącej mieć negatywny wpływ na rynki finansowe, w szczególności w Polsce, na działalność Emitenta i/lub zaistnienia innych zdarzeń mających bezpośredni wpływ na samego Emitenta lub jego otoczenie, istnieje ryzyko niezrealizowania zakładanych prognoz.

6.1.11 Ryzyko związane z prezentacją wyników finansowych

Emitent działa na terenie Polski, Chińskiej Republiki Demokratycznej oraz na terenie Hong Kongu. Ewidencję księgową oraz sprawozdawczość finansową prowadzi z zachowaniem zasad prawnych na lokalnych rynkach. Emitent zatrudnia do tych czynności wykwalifikowany personel oraz regularnie korzysta z doświadczonych firm doradczych i audytorskich. Dokłada starań, aby sytuacja finansowa była przedstawiona poprawnie, rzetelnie i terminowo. Istnieje jednak ryzyko, że audytor lub nawet trzech audytorów z różnych krajów zasugerują Emitentowi dokonanie korekt, które mogą istotnie wpłynąć na ostateczne pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Ze względu na fakt działania spółek z GK Vedia w trzech państwach należy to ryzyko uznać za istotne. Ponadto istnieje ryzyko opóźnień w przygotowaniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych, a co za tym idzie raportów okresowych Emitenta w ASO na rynku NewConnect. Może to skutkować zawieszeniem obrotu akcjami Emitenta albo nawet wykluczeniem akcji Emitenta z ASO na rynku NewConnect.

6.1.12 Ryzyko związane z kadrą menadżerską Emitenta

Istotne znaczenie dla działalności operacyjnej prowadzonej przez Emitenta ma know-how posiadane przez osoby nim zarządzające oraz zajmujące kluczowe stanowiska. Odejście większej liczby członków kadry kierowniczej Emitenta może negatywnie wpłynąć na jego sytuację finansową oraz osiągnięte wyniki. Powyższe ryzyko jest w pewnym stopniu ograniczone przez fakt, iż Członkowie Zarządu Emitenta są jednocześnie założycielami Spółki i jej istotnymi akcjonariuszami.

6.2 CZYNNIKI ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM GRUPA KAPITAŁOWA EMITENTA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

6.2.1 Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce

Na realizację założonych przez Grupę Kapitałową Emitenta celów strategicznych wpływ mają między innymi czynniki makroekonomiczne, które są niezależne od działań Emitenta. Do czynników tych zaliczyć można politykę gospodarczą rządu, decyzje podejmowane przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej, wpływające na podaż pieniądza, wysokości stóp procentowych i kursów walutowych, podatki, wysokość PKB, poziom inflacji, wielkość deficytu budżetowego i zadłużenia zagranicznego, stopę bezrobocia, strukturę dochodów ludności, itd. Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą w istotny sposób negatywnie wpłynąć na działalność i wyniki ekonomiczne osiągnięte przez Emitenta. Dotyczy to zwłaszcza możliwości finansowania kapitału obrotowego. Należy zwrócić uwagę, iż inwestycje Emitenta w szczególności zakład produkcyjny w Chinach (spółka zależna Shenzhen Smartblue Technology Ltd) są finansowane ze środków pozyskiwanych z polskiego rynku kapitałowego. Niekorzystna sytuacja na tym rynku, „drogi pieniądz”, utrudniony w dostęp do kredytów lub pożyczek mogą znacząco ograniczyć dynamiczny rozwój organiczny Grupy Kapitałowej Emitenta.

6.2.2 Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

Działalność Grupy Kapitałowej Emitenta jako uczestnika obrotu gospodarczego jest narażona na możliwość zmian prawa w zakresie regulującym rynki, na których obecnie lub w przyszłości będzie prowadził sprzedaż produktów. W szczególności dotyczy to zmian w zakresie prawa handlowego, podatkowego, celnego oraz przepisów związanych z rynkami finansowymi na terenie Polski, Hong Kongu i Chin, gdzie Emitent prowadzi działalność operacyjną.

W szczególności zmiany polityczne i gospodarcze w Chinach i Hong Kongu mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na przepisy prawa regulujące działalność produkcyjną Grupy Kapitałowej Emitenta. Zmiany te mogą być związane na przykład z wprowadzeniem nowych środków kontroli inflacji, nowych sposobów i stóp opodatkowania czy dodatkowych ograniczeń w zakresie wymiany walut lub udzielania/spląty pożyczek czy dywidend. Mogą zostać np. nałożone nowe ograniczenia dotyczące kontroli nad chińskimi spółkami kontrolowanymi przez podmioty zagraniczne.

Konieczność zastosowania się do nowych przepisów lub regulacji może wymagać poniesienia znacznych nakładów finansowych lub realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową Emitenta. W skrajnym przypadku Grupa Kapitałowa Emitenta może być zmuszona m.in do sprzedaży wszystkich lub części akcji w swojej spółce zależnej Shenzhen Smartblue Technology Ltd lub przeprowadzenia w inny sposób reorganizacji swojej działalności produkcyjnej w Chinach, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta w sposób przejściowy lub trwały.

6.2.3 Ryzyko związane ze zmianami przepisów podatkowych

Grupa Kapitałowa Emitenta interpretuje przepisy podatkowe w zakresie zwolnienia z podatku dochodowego zyski ze sprzedaży eksportowej urządzeń elektronicznych z Chin do Hong Kongu. Dotychczas interpretacja przepisów podatkowych zarówno w Republice Chińskiej jak i Hong Kongu nie budziła sprzeciwu organów podatkowych tych państw. Istnieje ryzyko, że przepisy te ulegną zmianie, co może uniemożliwić Grupie Kapitałowej wykorzystanie zwolnienia z podatku dochodowego w części lub całości generowanych dochodów w Hong Kongu

Ponadto istnienie ryzyko zakwestionowania przez chińskie organy podatkowe cen transferowych dotyczących transakcji dokonywanych pomiędzy NDEL a Shenzhen Smartblue Technology Ltd. Przez kilka lat prowadzenia działalności operacyjnej w Chinach takie ryzyko nie wystąpiło, jednakże nie da się tego ryzyka wykluczyć w przyszłości.

Z drugiej strony, jeśli chińskie władze podatkowe uznają Grupę Kapitałową Emitenta za rezydenta Chin, zagraniczni Akcjonariusze, niebędący rezydentami i niekwalifikujący się do zastosowania preferencyjnej stawki podatku lub do zwolnienia z podatku na mocy umów o unikaniu podwójnego opodatkowania bądź przepisów podatkowych, mogą być zobowiązani do uiszczenia podatku dochodowego w Chinach od zysków kapitałowych ze sprzedaży akcji spółek należących do Grupy Kapitałowej Emitenta lub otrzymanych dywidend, ponieważ dochód ten może być traktowany jako dochód pochodzący ze „źródeł na terenie ChRL”; jednocześnie Grupa Kapitałowa Emitenta może być zobowiązana do przekazania do urzędu skarbowego takiego podatku dochodowego z tytułu dywidendy wypłacanej przez Grupę zagranicznym Akcjonariuszom.

W 2013 r. Grupa Kapitałowa Emitenta miała przejściowo z problemem odzyskania od chińskiego urzędu skarbowego nadpłaty podatku VAT. Sytuacja ta spowodowała przejściowe problemy płynnościowe, a saldo podatku VAT przekraczało kwotę 4,0 mln zł. Zgodnie z informacjami uzyskanymi w drodze postępowania administracyjnego przez Emitenta sytuacja ta nosiła znamiona przejściowej i wynikała z drobiazgowości kontroli organów podatkowych. Istnieje ryzyko, że podobne niekorzystne sytuacje dotyczące kontroli podatkowych mogą wydarzyć się w przyszłości.

6.2.4 Ryzyko wystąpienia nieprzewidywalnych zdarzeń (tzw. siły wyższej)

W przypadku zajścia nieprzewidywalnych zdarzeń (tzw. siły wyższej), takich jak np. wojny, ataki terrorystyczne lub nadzwyczajne działanie sił przyrody, może dojść do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej oraz na rynkach finansowych, co może negatywnie wpłynąć na finansową efektywność przedsięwzięć realizowanych przez Emitenta.

6.2.5 Ryzyko związane ze zmiennością kursów walutowych

Grupa Kapitałowa Emitenta obecnie realizuje większość przychodów ze sprzedaży na rynkach zagranicznych – Hong Kongu i Chinach, rozliczając transakcje w walutach obcych. Z tego względu skonsolidowane wyniki finansowe Emitenta (przedstawione w polskiej walucie) mogą być w znaczącym stopniu uzależnione od kształtowania się kursów walutowych pomiędzy złotym polskim, a walutami krajów, w których Grupa Kapitałowa Emitenta sprzedaje swoje produkty (przede wszystkim rozliczenia te prowadzone są w USD).

Ryzyko zmienności kursów walutowych jest w bardzo znacznym stopniu ograniczone ze względu na znaczne dopasowanie struktury walutowej przychodów i kosztów operacyjnych. Około 80% przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta realizowana jest w USD, a z drugiej strony ok. 90% kosztów operacyjnych ponoszone jest w walutach obcych (z tego ok. 45% w USD, ok. 45% w RMB).

6.3 CZYNNIKI ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM ORAZ INWESTOWANIEM W INSTRUMENTY FINANSOWE

6.3.1 Ryzyko kształtowania się kursu akcji oraz płynności obrotu w przyszłości

Inwestycje w akcje, będące przedmiotem obrotu w ASO cechują się większym ryzykiem od inwestycji w jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, czy też w skarbowe papiery wartościowe, ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim, jak i w długim terminie. Poziom kursu oraz płynność obrotu akcji zależy od wzajemnych relacji podaży i popytu. Wielkości te są wypadkową nie tylko wyników finansowych osiągniętych przez notowane spółki, ale zależą również m.in. od zmian wyników operacyjnych Grupy Kapitałowej Emitenta, od czynników makroekonomicznych, czy trudno przewidywalnych zachowań

inwestorów. Nie można więc zapewnić, że osoba nabywająca akcje, będzie mogła je zbyć, po wprowadzeniu do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect, w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie.

6.3.2 Ryzyko związane z rozwodnieniem akcji

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 1.163.703,10 zł (jeden milion sto sześćdziesiąt trzy tysiące siedemset trzy złote i dziesięć groszy) poprzez emisję nie więcej niż 11.637.031 (jedenaście milionów sześćset trzydzieści siedem tysięcy trzydzieści jeden) nowych akcji zwykłych, na okaziciela, o wartości o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy). Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem 3 (trzech) lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Zarząd Vedia S.A. skorzystał z tego upoważnienia i w dniu 31 grudnia 2013 r. z 4 osobami zasiadającymi w organach spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta umowę kupna akcji New Dragon Electronic Limited (NDEL). W wyniku umowy 168.000 szt. akcji spółki NDEL zostało zakupionych przez spółkę Vedia S.A. W rozliczeniu za nabyte akcje NDEL Spółka wyemituje w ramach kapitału docelowego akcje po cenie 0,38 zł za jedną akcję, które zostaną objęte przez 4 osoby zasiadające w organach spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta. Łączna liczba wyemitowanych akcji Emitenta wyniesie 5.303.348 szt.

W związku z powyższym 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.

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

Zgodnie z § 11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, GPW, jako Organizator Alternatywnego Systemu, w sytuacjach ściśle określonych w Regulaminie ASO, może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące. Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

- na wniosek emitenta;
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników;
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

W przypadkach określonych przepisami prawa GPW zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z § 12 ust. 1 Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków;
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania;
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA, jako Organizator ASO zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie obrotu:

- w przypadkach określonych przepisami prawa;
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. W takiej sytuacji zawieszenie obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące.

Informacje o zawieszeniu obrotu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu publikowane są niezwłocznie na stronie internetowej Organizatora Alternatywnego Systemu.

Zgodnie z § 17c Regulaminu ASO, jeżeli emitent nie wykonuje obowiązków określonych w Rozdziale V – „Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie” Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może:

- 1) upomnieć emitenta,
- 2) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł,

Organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.

W przypadku gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w niniejszym rozdziale, lub też nie

wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie ust. 2, Organizator Alternatywnego Systemu może:

- 1) nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną uprzednio na emitenta nie może przekraczać 50.000 zł,
- 2) zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie,
- 3) wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Emitent nie może zagwarantować, iż powyżej opisane sytuacje nie będą miały miejsca w odniesieniu do jego instrumentów finansowych.

Zgodnie z art. 78 ust. 2-3 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi Giełda jako organizator ASO na żądanie Komisji, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

W przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, Giełda jako organizator ASO zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi na żądanie Komisji, organizator ASO wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

6.3.4 Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na emitenta kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Spółki notowane na rynku NewConnect są spółkami publicznymi. Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na spółkę publiczną kary administracyjne, w tym kary pieniężne, za niewykonanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie publicznej i Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi.

W przypadku, gdy Emitent nie będzie wykonywał lub będzie wykonywał nienależycie obowiązki, wskazane w art. 96 Ustawy o Ofercie Publicznej, Komisja Nadzoru Finansowego może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, albo nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł albo zastosować obie sankcje łącznie.

RAPORT ZA CZWARTY KWARTAŁ 2014

Powyższa sytuacja może spowodować utratę zaufania inwestorów do Emitenta. Emitent oświadcza, że zamierza przeciwdziałać takim sytuacjom i będzie starał się wywiązywać z wszystkich obowiązków wynikających z w/w ustaw.

7 Stanowisko Emitenta odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie.

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych.

8 Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogram ich realizacji, w przypadku gdy dokument informacyjny Emitenta zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt. 13a Załącznika nr 1 do regulaminu Alternatywnego systemu Obrotu.

Nie dotyczy. Dokument Informacyjny Emitenta nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt. 13a Załącznika nr 1 do regulaminu Alternatywnego systemu Obrotu.

9 Informacja na temat aktywności, jaką w okresie obejmowanym przez Raport Emitent podejmuje w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

9.1 Rozwój własnych produktów

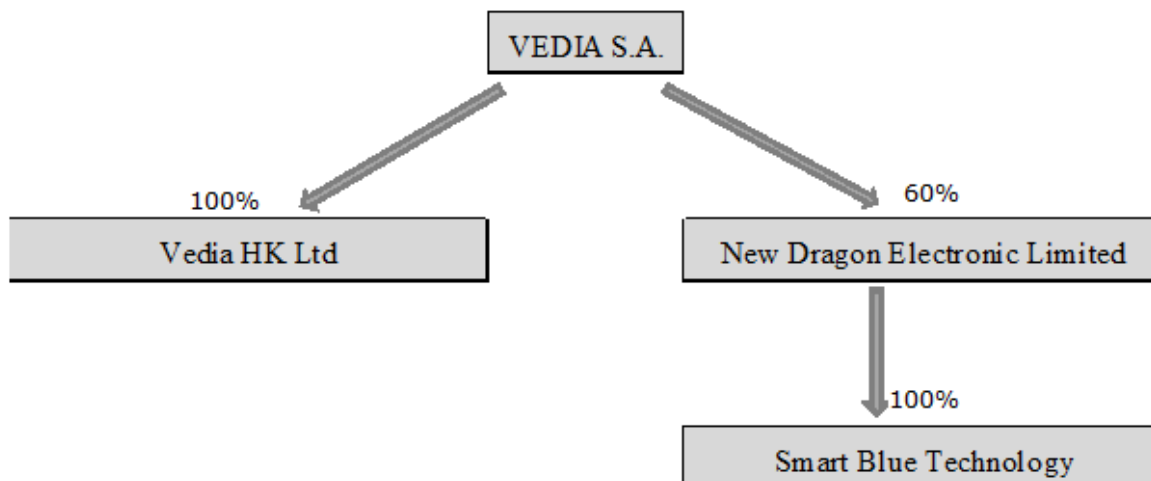
Emitent czyni starania komercjalizacji efektów badań realizowanych w przy współpracy z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju.

W celu komercjalizacji Spółka współpracuje z firmą Swarco Traffic Polska. Firma ta należy do międzynarodowego holdingu specjalizującego się w dostarczaniu rozwiązań zarządzania ruchem ulicznym i oświetleniem ulicznym. W ramach współpracy Vedia będzie przygotowywała i dostarczała rozwiązania techniczne zwiększające funkcjonalności produktów sprzedawanych przez Swarco.

W pierwszym etapie współpracy Vedia przygotowała innowacyjne rozwiązanie techniczne umożliwiające zarządzanie oświetleniem ulicznym. Zaproponowane rozwiązanie techniczne posiada niestosowane dotychczas funkcjonalności, które będą mogły być wykorzystywane przez instytucje odpowiedzialne za zarządzanie oświetleniem ulicznym. W skład przygotowanego rozwiązania wchodzi sprzęt elektroniczny, sterownik lampy ulicznej, oprogramowanie oraz usługa związana z montażem i przeszkoleniem.

Zaproponowane rozwiązanie jest pierwszym elementem niezbędnym do próby komercyjnego wykorzystania opracowywanej przez Spółkę technologii w ramach projektu SMEPI. Zarząd Emitenta ma nadzieje, że wraz ze współpracą z samorządami lokalnymi oraz partnerami biznesowymi będzie w stanie zaoferować zupełnie nowe usługi i produkty, które będą mogły być wykorzystywane przez instytucje zarządzające miastami. Zarząd Emitenta oczekuje, że opracowywane rozwiązania będą mogły być użyteczne dla nowoczesnych ośrodków miejskich, które zarządzają swoimi zasobami w sposób oszczędny i efektywny.

10 Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.



VEDIA HK LIMITED

Aktem założycielskim z 24 czerwca 2008 r. spółka utworzyła i zarejestrowała w Hong Kongu spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością, zgodnie z hongkońskimi ustawami o spółkach. Sygnatariuszem działającym w imieniu i na rzecz Vedia S.A. jest Pan Włodarczyk Mirosław - Prezes Zarządu spółki Vedia S.A.

Nazwa jednostki:	VEDIA HK LIMITED
Siedziba jednostki	Hong Kong
Liczba posiadanych udziałów	20.000
Posiadany udział w kapitale zakładowym	100,00%
Udział w całkowitej liczbie głosów	100,00%
Kapitał zakładowy wg aktu założycielskiego	20.000 USD
Wartość jednostkowa udziału	1 USD

NEW DRAGON ELECTRONIC LIMITED (NDEL)

Spółka New Dragon Electronic Limited została utworzona aktem zawiązania Spółki w dniu 3 marca 2011 roku. Spółka rozpoczęła działalność gospodarczą od zakupu aktywów produkcyjnych przedsiębiorstwa wcześniej należącego do spółki Detail Technology. W wyniku kilku transakcji nabycia aktywów produkcyjnych od Detail Technology Vedia SA stała się sukcesorem prowadzonego przez tę firmę przedsiębiorstwa.

Nazwa jednostki:	NEW DRAGON ELECTRONIC LIMITED
Siedziba jednostki	Hong Kong
Liczba akcji posiadanych bezpośrednio*	672.000
Posiadany bezpośredni udział w kapitale zakładowym*	60,00%
Udział bezpośredni w całkowitej liczbie głosów*	60,00%
Kapitał zakładowy wg aktu założycielskiego	140.000 USD
Wartość jednostkowa nominalna akcji	0,1 USD

* Vedia S.A. podpisała w dniu 31 grudnia 2013 r. z 4 osobami zasiadającymi w organach spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta umowę kupna akcji New Dragon Electronic Limited (NDEL). W wyniku umowy 168 000 szt. akcji spółki NDEL zostało zakupionych przez spółkę Vedia S.A. Przed transakcją kupna Vedia posiadała 672 000 szt. akcji NDEL, co stanowiło 48% w kapitale zakładowym NDEL, po transakcji Emitent posiada 840 000 szt., co stanowi 60% w kapitale zakładowym NDEL.

SHENZHEN SMARTBLUE TECHNOLOGY LTD

Spółka Shenzhen Smartblue Technology Ltd jest zlokalizowana na terytorium Chin kontynentalnych w Shenzhen, gdzie znajduje się zakład produkcyjny wytwarzający produkty, które są sprzedawane za pośrednictwem NDEL i Vedia S.A. Spółka NDEL posiada 100% udział w spółce Shenzhen Smartblue Technology Ltd.

Nazwa jednostki:	SHENZHEN SMARTBLUE TECHNOLOGY LTD
Siedziba jednostki	Chiny
Liczba udziałów posiadanych pośrednio*	240.000
Posiadany pośredni udział w kapitale zakładowym*	60,00%
Udział pośredni w całkowitej liczbie głosów*	60,00%
Kapitał zakładowy wg aktu założycielskiego	500 000 RMB (yuan)
Wartość jednostkowa nominalna udziału	1 RMB (yuan)

* Spółka NDEL posiada 100% udział w spółce Shenzhen Smartblue Technology Ltd., a Vedia S.A. posiada 60% akcji NDEL. W związku z tym Vedia S.A. posiada pośrednio 60% udziałów i głosów w spółce Shenzhen Smartblue Technology Ltd. Wynika to z faktu, iż Vedia S.A. podpisała w dniu 31 grudnia 2013 r. z 4 osobami zasiadającymi w organach spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta umowę kupna akcji New Dragon Electronic Limited (NDEL). W wyniku umowy 168 000 szt. akcji spółki NDEL zostało zakupionych przez spółkę Vedia S.A. Przed transakcją kupna Vedia posiadała 672 000 szt. akcji NDEL, co stanowiło 48% w kapitale zakładowym NDEL, po transakcji Emitent posiada 840 000 szt., co stanowi 60% w kapitale zakładowym NDEL.

W transakcjach Emitenta z jednostkami powiązanymi stosowane są ceny rynkowe.

11 Wskazanie przyczyn niesporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych, w przypadku Emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Nie dotyczy. Na dzień 30 września 2014r. Grupa Kapitałowa Emitenta nie posiada jednostek podporządkowanych wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Na dzień sporządzenia raportu struktura akcjonariatu Spółki kształtuje się następująco:

L.p.	AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI	LICZBA GŁOSÓW	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM (%)	UDZIAŁ W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW (%)
1.	UNIVERSAL PIONEER INVESTMENTS LIMITED*	3 369 600	3 369 600	11,74%	11,74%
	Piotr Świdziński	2 467 074	2 467 074	8,59%	8,59%
2.	Paweł Świdorski	1 923 111	1 923 111	6,70%	6,70%
3.	Piotr Nehrebecki-Falkiewicz	1 805 745	1 805 745	6,29%	6,29%
4.	Dariusz Kwiatkowski	1 467 652	1 467 652	5,11%	5,11%
5.	Pozostali akcjonariusze	1 7680 211	1 7680 211	61,57%	61,57%
	ŁĄCZNIE	28 713 393	28 713 393	100,00%	100,00%

Źródło: Zarząd Spółki

* Podmiotem dominującym wobec spółki jest Mirosław Włodarczyk – Prezes Zarządu Emitenta.

13 Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.

Stan zatrudnienia na 30 czerwca 2014r:

-zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty: 117 etatów, w tym:

- w Polsce 3 etatów,
- w Chinach 114 etatów,
- w Hong Kongu 0 etatów

14 Oświadczenie Zarządu

Zarząd VEDIA S.A oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy wybrane informacje finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz, że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta.



Maciej Podbielski
Członek Zarządu