



VEDIA S.A.

RAPORT ZA TRZECI KWARTAŁ 2015

Spis treści

1 Wybrane jednostkowe dane finansowe Vedia S.A. za okres od 1 lipca 2015 r. do 30 września 2015 r. w PLN.	7
2 Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Vedia S.A. za okres od 1 lipca 2015 r. do 30 września 2015 r. w PLN.	10
3 Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....	13
3.1 Znaczące zasady rachunkowości i metody wyceny dotyczące sprawozdania	13
3.1.1 Bilans	13
3.1.2 Rachunek zysków i strat	14
3.2 Znaczące zasady rachunkowości i metody wyceny dotyczące sprawozdania skonsolidowanego .	15
3.2.1 Bilans	15
3.2.2 Rachunek zysków i strat.....	16
4 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 wynik.....	17
4.1 Wyjaśnienie wybranych informacji z jednostkowego bilansu za trzeci kwartał 2015	17
4.1.1 Inwestycje długoterminowe	17
4.1.2 Zapasy	18
4.1.3 Należności krótkoterminowe	18
4.1.4 Inwestycje krótkoterminowe	19
4.1.5 Zobowiązania krótkoterminowe	19
4.2 Wyjaśnienie wybranych informacji z jednostkowego rachunku zysków i strat za trzeci kwartał 2015....	20
4.2.1 Przychody netto ze sprzedaży	20
4.2.2 Koszty działalności operacyjnej.....	20
4.2.3 Pozostałe przychody operacyjne	20
4.2.4 Pozostałe koszty operacyjne	20
4.2.5 Przychody finansowe	20
4.2.6 Koszty finansowe	21
4.3 Wyjaśnienie wybranych informacji ze skonsolidowanego bilansu za trzeci kwartał 2015.....	21
4.3.1 Wartości niematerialne i trwałe	21
4.3.2 Wartość firmy jednostek podporządkowanych	21
4.3.3 Środki trwałe	21

4.3.4	Zapasy	21
4.3.5	Należności krótkoterminowe	22
4.3.6	Inwestycje krótkoterminowe	22
4.3.7	Zobowiązania krótkoterminowe	23
4.4	Wyjaśnienie wybranych informacji ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat za trzeci kwartał 2015.....	24
4.4.1	Przychody netto ze sprzedaży	24
4.4.2	Koszty działalności operacyjnej.....	24
4.4.3	Pozostałe przychody operacyjne	24
4.4.4	Pozostałe koszty operacyjne	24
4.4.5	Przychody finansowe	25
4.4.6	Koszty finansowe	25
4.5	Zdarzenia istotnie wpływające na sytuację finansową VEDIA S.A. i spółek zależnych w okresie od 1 lipca 2015 roku do 30 września 2015 roku:.....	25
4.5.1	VEDIA S.A.	25
4.5.2	New Dragon Electronic Limited (NDEL)	25
4.6	Zdarzenia istotnie wpływające na sytuację finansową VEDIA S.A. po 30 września 2015 roku.....	29
4.7	Przewagi konkurencyjne grupy kapitałowej emitenta.....	32
4.8	Trendy na rynku elektroniki użytkowej i ich wpływ na strategię sprzedaży	33
5	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk	34
5.1	CZYNNIKI ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA.....	34
5.1.1	Ryzyko związane z dynamiką rozwoju rynku, na którym działa grupa kapitałowa Emitenta	34
5.1.2	Ryzyko związane z realizacją strategii grupy kapitałowej Emitenta	34
5.1.3	Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w sektorze it / consumer electronic	35
5.1.4	Ryzyko związane z trendami rynkowymi	35
5.1.5	Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych.....	35
5.1.6	Ryzyko związane ze współpracą z chińskimi kluczowymi pracownikami w zakresie produkcji i sprzedaży oferowanych wyrobów.....	35
5.1.7	Ryzyko związane z utratą głównych dostawców	36
5.1.8	Ryzyko związane z rynkami zbytu	36
5.1.9	Ryzyko związane z niezrealizowaniem zakładanych prognoz	36
5.1.10	Ryzyko związane z prezentacją wyników finansowych.....	36
5.1.11	Ryzyko związane z kadrą menadżerską Emitenta	37
5.2	CZYNNIKI ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM GRUPA KAPITAŁOWA EMITENTA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ	37

5.2.1	Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce	37
5.2.2	Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych	37
5.2.3	Ryzyko związane ze zmianami przepisów podatkowych	38
5.2.4	Ryzyko wystąpienia nieprzewidywalnych zdarzeń (tzw. siły wyższej)	39
5.2.5	Ryzyko związane ze zmiennością kursów walutowych	39
5.3	CZNNIKI ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM ORAZ INWESTOWANIEM W INSTRUMENTY FINANSOWE.....	39
5.3.1	Ryzyko kształtowania się kursu akcji oraz płynności obrotu w przyszłości.....	39
5.3.2	Ryzyko związane z rozwodnieniem akcji.....	40
5.3.3	Ryzyko związane z zawieszeniem notowań lub wykluczeniem instrumentów finansowych emitenta z obrotu w alternatywnym systemie obrotu	40
5.3.4	Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na emitenta kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa	43
6	Stanowisko Emitenta odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie.....	43
7	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.....	43
8	Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.	44
9	Wskazanie przyczyn niesporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych, w przypadku Emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych.	45
10	Informacja o strukturze akcjonariatu Spółki, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu	45
11	Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.....	46
12	Informacja o członkach Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień 30.09.2015 r.	46
13	Oświadczenie Zarządu.....	47

Wstęp

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy raport opisujący trzeci kwartał 2015 roku.

Wyniki zawarte w raporcie są odzwierciedleniem decyzji odnośnie wygaszenia działalności operacyjnej po stronie polskiej i reorganizacji spółki, które to zostały szerzej omówione w sprawozdaniu zarządu z działalności za 2014 rok. Wygenerowana strata w jednostkowym rachunku zysków i strat od początku roku, jest związana głównie z kosztami dotyczącymi utrzymania serwisu jak i kosztami finansowymi z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych wynikającymi z bilansowego odwrócenia różnic kursowych na początek roku.

Na ujemny wynik finansowy Grupy Kapitałowej Vedia S.A. miało wpływ kilka czynników. Przede wszystkim, na wyniki finansowe spółki zależnej, nadal , wbrew wcześniejszym zapowiedziom, negatywnie wpływa odpływ klientów, który miał miejsce na skutek konfliktu na Ukrainie. Olbrzymi popyt na produkty spółki, generowany przez firmy z regionu wschodniej Europy, nadal nie został w pełni odbudowany. Mimo to, poprzez aktywne uczestnictwo w targach branżowych oraz rozszerzanie asortymentu oferowanych produktów, spółka pozyskuje coraz większą ilość gotowych do współpracy kontrahentów, czego odzwierciedleniem powinny być lepsze wyniki za pierwszy kwartał 2016 roku. Również na wzrost przychodów Grupy Kapitałowej od przyszłego roku wpłynąć powinna zacieśniona współpraca z wieloletnim partnerem posiadającym duże doświadczenie w dystrybucji produktów elektroniki użytkowej oraz w budowaniu struktur handlowych na terenie Polski i krajów Unii Europejskiej i posiadającym potencjał do ich rozwoju. Partner ten znaczącą część swoich zamówień na produkty realizuje w fabryce New Dragon Electronic Ltd., która jest spółką zależną Vedia S.A.

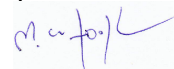
Pomimo ujemnego wyniku finansowego za pierwsze trzy kwartały 2015 roku, pragniemy zwrócić jednak uwagę, iż w ujęciu kasowym nie prezentuje się on aż tak negatywnie. Wartość straty jest w przybliżeniu równa wartości amortyzacji i odpisu wartości firmy.

Nie zmienia to jednak faktu, że aktualna sytuacja finansowa wymaga od Zarządu i osób związanych ze spółką. szczególnych działań, mających na celu przywrócenie zdolności firmy do generowania dodatnich wyników finansowych. W tym celu, w czwartym kwartale bieżącego roku Zarząd spółki planuje znaleźć dodatkowego, strategicznego partnera w celu rozszerzenia i zwiększenia planowanej produkcji.

Dodatkowo, w trzecim kwartale, dnia 20 września 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.

Więcej informacji znajdą Państwo w raporcie poniżej.

Z poważaniem



Zarząd Vedia S.A.

1 Wybrane jednostkowe dane finansowe Vedia S.A. za okres od 1 lipca 2015 r. do 30 września 2015 r. w PLN.

	30.09.2015	30.09.2014
AKTYWA		
	zł	zł
Aktywa trwałe	8 599 717,73	8 600 112,65
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	55 424,52	55 424,52
Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	394,92
Inne inwestycje długoterminowe	8 544 293,21	8 544 293,21
Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
Aktywa obrotowe	1 893 263,77	2 291 191,23
Zapasy	69 138,72	495 768,61
Należności krótkoterminowe	101 531,22	1 729 614,37
Inwestycje krótkoterminowe	1 682 593,95	5 522,41
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	39 999,88	60 285,84
Aktywa razem	10 492 981,51	10 891 303,88

	30.09.2015	30.09.2014
PASYWA		
	zł	zł
Kapitał własny	7 630 650,23	6 386 576,24
Kapitał zakładowy	3 401 674,10	2 871 339,30
Kapitał zapasowy	8 623 349,66	7 140 838,22
Zysk/(strata) z lat ubiegłych	-4 099 353,45	-3 048 081,07
Zysk/(strata) netto	-295 020,08	-577 520,21
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 862 331,28	4 474 727,62
Rezerwy na zobowiązania	200 000,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe	1 432 657,54	1 628 000,00
Zobowiązania krótkoterminowe	1 125 396,67	2 846 727,62
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	104 277,07	30 000,00
Pasywa razem	10 492 981,51	10 891 303,88

Rachunek zysków i strat	01.07.2015 - 30.09.2015	01.07.2014 - 30.09.2014	01.01.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014
	zł	zł	zł	zł
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	0,00	514 352,89	12 354,01	2 063 026,24
- Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	307 347,97
Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	3 554,50	3 371,54	362 135,41
Zmiana stanu produktów <zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna>	0,00	21 625,68	0,00	94 783,99
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	489 172,71	8 982,47	1 606 106,84
Koszty działalności operacyjnej	41 986,00	655 859,34	207 743,83	2 205 894,80
Amortyzacja	0,00	374,05	64,08	1 368,82
Zużycie materiałów i energii	0,00	34 050,59	22 913,21	100 929,35
Usługi obce	15 294,81	23 722,44	63 028,32	112 955,95
Podatki i opłaty, w tym:	0,00	0,00	350,00	10 000,00
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
Wynagrodzenia	24 630,54	91 861,32	95 706,66	281 013,15
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 060,65	15 722,13	15 359,62	39 712,30
Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	1 637,70	390,00	20 895,50
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	488 520,23	9 931,94	1 639 019,73
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	-41 986,00	-141 535,57	-195 389,82	-142 868,56
Pozostałe przychody operacyjne	0,00	0,00	0,00	326 774,95
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
Dotacje	0,00	0,00	0,00	290 210,05
Inne przychody operacyjne	0,00	0,00	0,00	36 564,90
Pozostałe koszty operacyjne	0,00	6 689,10	0,09	595 167,04
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	31 917,56
Inne koszty operacyjne	0,00	6 689,10	0,09	563 249,48
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	-41 986,00	-148 224,67	-195 389,91	-411 260,65
Przychody finansowe	39 862,94	2,98	118 023,90	1 795,62
Odsetki, w tym:	39 862,94	2,98	118 023,90	1 795,62
Koszty finansowe	9 483,29	50 928,94	217 654,07	168 055,18
Odsetki, w tym:	1 247,69	36 749,44	39 038,16	77 792,12
Inne	8 235,60	14 179,50	178 615,91	90 263,06
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	-11 606,35	-199 150,63	-295 020,08	-577 520,21
Zysk/(Strata) brutto	-11 606,35	-199 150,63	-295 020,08	-577 520,21
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	-11 606,35	-199 150,63	-295 020,08	-577 520,21

Rachunek przepływów	01.07.2015 - 30.09.2015	01.07.2014 - 30.09.2014	01.01.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014
	zł	zł	zł	zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) netto	-11 606,35	-199 150,63	-295 020,08	-577 520,21
Korekty razem	47 923,09	226 371,49	268 132,19	-1 397 834,49
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem	36 316,74	27 220,86	-26 887,89	-1 975 354,70
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00		
Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
Wydatki	0,00	0,00	0,00	6 300,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem	0,00	0,00	0,00	-6 300,00
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00	0,00		
Wpływy	-35 097,19	0,00	56 648,35	1 628 000,00
Wydatki	1 247,69	36 749,44	39 038,16	77 792,12
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem	-36 344,88	-36 749,44	17 610,19	1 550 207,88
Przepływy pieniężne netto, razem	-28,14	-9 528,58	-9 277,70	-431 446,82
Środki pieniężne na początek okresu	362,11	15 050,97	9 611,67	436 969,23
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-28,14	-9 528,58	-9 277,70	-431 446,82
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	333,97	5 522,41	333,97	5 522,41
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

Zestawienie zmian w kapitale własnym	01.07.2015 - 30.09.2015	01.07.2014 - 30.09.2014
	zł	zł
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	7 925 670,31	6 964 096,45
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	7 630 650,23	4 482 775,74
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	7 630 650,23	6 386 576,24
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	7 630 650,23	6 386 576,24

2 Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Vedia S.A. za okres od 1 lipca 2015 r. do 30 września 2015 r. w PLN.

AKTYWA	30.09.2015	30.09.2014
	zł	zł
Aktywa trwałe	1 707 899,67	3 152 248,58
Wartości niematerialne i prawne	742 308,80	1 245 622,99
Inne wartości niematerialne i prawne	686 884,28	1 190 198,47
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	55 424,52	55 424,52
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	926 364,24	1 628 687,97
Rzeczowe aktywa trwałe	39 226,63	277 937,62
Aktywa obrotowe	22 776 806,35	15 220 049,31
Zapasy	4 088 110,32	12 164 096,90
Należności krótkoterminowe	18 354 453,06	2 960 906,19
Inwestycje krótkoterminowe	294 243,10	34 760,38
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	39 999,88	60 285,84
Aktywa razem	24 484 706,03	18 372 297,90

PASYWA	30.09.2015	30.09.2014
	zł	zł
Kapitał własny	9 834 997,63	7 783 787,69
Kapitał zakładowy	3 401 674,10	2 883 134,39
Pozostałe różnice kursowe z konsolidacji	2 903 867,05	845 988,71
Kapitał zapasowy	8 623 349,66	7 140 838,48
Zysk/(strata) z lat ubiegłych	-4 203 498,33	-2 218 104,49
Zysk/(strata) netto	-890 394,84	-868 069,40
Kapitał mniejszości	3 877 887,11	4 285 874,51
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 667 544,22	6 272 635,69
Rezerwy na zobowiązania	200 000,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe	1 432 657,54	1 628 000,00
Zobowiązania krótkoterminowe	9 034 886,68	4 644 635,69
Rozliczenia międzyokresowe	104 277,07	30 000,00
Pasywa razem	24 484 706,03	18 372 297,89

Rachunek zysków i strat	01.07.2015 - 30.09.2015	01.07.2014 - 30.09.2014	01.01.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014
	zł	zł	zł	zł
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	6 354 209,35	4 001 271,62	15 462 118,27	17 348 856,76
Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 354 209,35	3 490 473,23 *	15 453 135,80	15 647 965,93 *
Zmiana stanu produktów <zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna>	0,00	21 625,68	0,00	94 783,99
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	489 172,71 *	8 982,47	1 606 106,84 *
Koszty działalności operacyjnej	6 319 511,25	4 455 433,70	15 639 409,73	16 862 014,06
Amortyzacja	95 120,89	235 659,11	373 599,72	685 399,07
Zużycie materiałów i energii	5 546 223,86	2 735 638,46 *	12 623 941,24	10 651 265,30 *
Usługi obce	372 661,95	346 693,99	1 080 129,74	1 519 938,98
Podatki i opłaty, w tym:	-2 989,58	11 199,50	10 655,19	87 351,51
Wynagrodzenia	254 298,92	554 833,77	1 365 143,43	1 990 643,58
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 661,90	64 849,50	91 584,86	198 610,18
Pozostałe koszty rodzajowe	49 533,31	18 039,14	84 423,61	89 785,71
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	488 520,23 *	9 931,94	1 639 019,73 *
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	34 698,10	-454 162,09	-177 291,46	486 842,69
Pozostałe przychody operacyjne	17 146,63	0,00	35 825,74	692 367,01
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	18 587,90	0,00
Dotacje	0,00	0,00	0,00	290 210,05
Inne przychody operacyjne	17 146,63	0,00	17 237,83	402 156,96
Pozostałe koszty operacyjne	196 824,57	516 418,66	315 167,80	1 156 733,77
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	124 505,40	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	561 566,73	0,00	593 484,29
Inne koszty operacyjne	72 319,17	-45 148,07	315 167,80	563 249,48
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	-144 979,84	-835 403,64	-456 633,52	22 475,94
Przychody finansowe	205 513,86	42,11	298 081,61	1 947,75
Odsetki, w tym:	-78 192,84	42,11	124,00	1 947,75
Inne	283 706,69	0,00	297 957,61	0,00
Koszty finansowe	4 893,65	-7 191,76	218 811,09	208 036,70
Odsetki, w tym:	2 041,49	45 403,48	39 831,96	105 558,48
Inne	2 852,16	-52 595,23	178 979,13	102 478,23
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	55 640,38	-828 169,78	-377 363,00	-183 613,02
Odpis wartości firmy	175 580,93	175 580,93	526 742,80	526 742,80
Odpis ujemnej wartości firmy	175 580,93	175 580,93	526 742,80	526 742,80
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk/(Strata) brutto	-119 940,56	-1 003 750,70	-904 105,80	-710 355,81
Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski (straty) mniejszości	68 084,25	-251 616,91	-13 710,96	157 713,59
Zysk/(Strata) netto	-188 024,81	-752 133,79	-890 394,84	-868 069,40

Rachunek przepływów	01.07.2015 - 30.09.2015	01.07.2014 - 30.09.2014	01.01.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014
	zł	zł	zł	zł
Zysk/(strata) netto	-188 024,81	-752 133,79	-890 394,84	-868 069,40
Korekty razem	322 748,80	-747 047,68	1 021 527,12	-1 870 124,88
Zyski mniejszości	68 084,25	-251 616,91	-13 710,96	157 713,59
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem	134 723,99	-1 499 181,47	131 132,27	-2 738 194,28
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0,00			
Wpływy	0,00	0,00	-2,21	0,00
Wydatki	0,00	0,00		6 300,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem	0,00	0,00	-2,21	-6 300,00
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00			
Wpływy	-35 097,19	0,00	56 648,36	1 628 000,00
Wydatki	2 041,49	45 403,48	39 831,96	105 558,48
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem	-37 138,68	-45 403,48	16 816,39	1 522 441,52
Przepływy pieniężne netto, razem	97 585,31	-1 544 584,95	147 946,45	-1 222 052,75
Środki pieniężne na początek okresu	196 657,79	1 579 345,33	146 296,64	1 256 813,13
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	97 585,31	-1 544 584,95	147 946,45	-1 222 052,75
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	294 243,10	34 760,38	294 243,10	34 760,38
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

Zestawienie zmian w kapitale własnym	01.07.2015 - 30.09.2015	01.07.2014 - 30.09.2014
	zł	zł
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	8 346 692,63	6 656 503,22
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	8 346 692,63	6 656 503,22
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	9 834 997,63	7 783 787,69
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	9 834 997,63	7 783 787,69

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

3.1 Znaczące zasady rachunkowości i metody wyceny dotyczące sprawozdania Jednostkowego

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego za III kwartał 2015 r., metody wyceny aktywów i pasywów, ustalenia wyniku finansowego są zgodne z zastosowanymi przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku. Od daty sporządzenia w/w raportu rocznego nie nastąpiły zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

3.1.1 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.

3.1.2 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.

3.2 Znaczące zasady rachunkowości i metody wyceny dotyczące sprawozdania skonsolidowanego

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2015 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 2014 roku. Od daty sporządzenia w/w rocznego sprawozdania finansowego nie nastąpiły zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

3.2.1 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 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.

3.2.2 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.

4 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 wynik

4.1 Wyjaśnienie wybranych informacji z jednostkowego bilansu za trzeci kwartał 2015

4.1.1 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.

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.

4.1.2 Zapasy

Wartość towarów gotowych w zapasach w trzecim kwartale 2015 roku pozostała na identycznym poziomie i na koniec września wynosi prawie 70 000 zł.

Zarząd skupia się wyłącznie na utrzymaniu towarów, będącymi zapasami na wymiany gwarancyjne lub naprawy serwisowe. Brak towarów wyłącznie na użytek sprzedaży handlowej.

4.1.3 Należności krótkoterminowe

W trzecim kwartale 2015 roku należności krótkoterminowe w stosunku do poprzedniego kwartału zmniejszyły się o ponad 22 000 zł. i wyniosły ok. 101 000 zł. Największa zmiana dotyczy zmiany

rocznej w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zmniejszenie w wysokości 1 628 000 zł wynika głównie z przeklasyfikowania należności od spółki zależnej New Dragon Electronics Limited na pożyczkę krótkoterminową.

4.1.4 Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe to przede wszystkim środki pieniężne na rachunkach bieżących i na lokatach bankowych oraz udzielone pożyczki. Wartość inwestycji krótkoterminowych wyniosła na koniec trzeciego kwartału 1 683 000 zł. Odnotowano olbrzymi wzrost inwestycji krótkoterminowych w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wzrost o 1 677 000 zł wynika z przeklasyfikowania należności od spółki zależnej na pożyczkę, która znalazła swoje odzwierciedlenie w inwestycjach krótkoterminowych.

4.1.5 Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 25 000 zł z początku kwartału do kwoty ok. 1 125 000 zł na koniec kwartału. Zmniejszyły się zobowiązania w stosunku rocznym o 1 721 000 zł.

Specyfikacja zobowiązań krótkoterminowych na koniec września 2015:

	2015.09	2015.06
	zł	zł
Kredyty i pożyczki	138,62	30,41
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	300 000,00	300 000,00
Zobowiązania wobec akcjonariuszy		
Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy:	612 474,77	604 265,83
Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności ponad 12 miesięcy:	0,00	0,00
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	104 885,16	99 926,27
Zobowiązania z tytułu zakupu akcji /udziałów		
Inne rozliczenia z pracownikami Vedia SA	54 170,36	39 538,06
Inne	53 727,76	57 138,72
Ogółem zobowiązania krótkoterminowe	1 125 396,67	1 100 899,29

Nie odnotowano istotnych zmian stanu zobowiązań na przełomie ostatniego półrocza.

4.2 Wyjaśnienie wybranych informacji z jednostkowego rachunku zysków i strat za trzeci kwartał 2015

4.2.1 Przychody netto ze sprzedaży

Wartość realizowanej sprzedaży w trzecim kwartale w stosunku do poprzedniego kwartału tego roku spadła o 1 200 zł.

Jednocześnie Zarząd konsekwentnie wycofuje się ze sprzedaży towarów i usług pod własną marką. Realizowana strategia utrzymuje jedynie naprawy serwisowe od sprzedanych towarów z lat poprzednich.

Wartość przewidzianej do zaniechania działalności w przychodach w roku 2015 będzie oscylować w granicach 1,7 mln zł.

4.2.2 Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej spadły w stosunku do poprzedniego kwartału tego roku o prawie 50 000 zł. Największym spadkiem odnotowano spadek wynagrodzeń o 23 000 zł. O 15 000 zł spadły usługi obce w porównaniu bieżącego kwartału do drugiego kwartału bieżącego roku.

Zarząd skutecznie realizuje plany redukcji wszystkich kosztów w Vedia SA.

Wartość przewidzianej do zaniechania działalności w kosztach w roku 2015 będzie oscylować w granicach 1,8 mln zł.

4.2.3 Pozostałe przychody operacyjne

Nie odnotowano pozostałych przychodów operacyjnych w trzecim kwartale 2015 roku.

4.2.4 Pozostałe koszty operacyjne

Nie odnotowano pozostałych kosztów operacyjnych w trzecim kwartale 2015 roku.

4.2.5 Przychody finansowe

Przychody finansowe na poziomie 118 000 zł stanowią odsetki naliczone od pożyczki, niezapłacone. Przychody finansowe zwiększyły się nieznacznie w stosunku do drugiego kwartału tego roku.

4.2.6 Koszty finansowe

Koszty finansowe na koniec trzeciego kwartału 2015 roku wyniosły w sumie ok. 217 000 zł. Nie odnotowano istotnych zmian w kosztach finansowych na przestrzeni ostatnich kwartałów. Wysokie koszty finansowe spowodowane jest kosztami z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych, czyli odwróceniem wyceny kont w walucie na koniec roku 2014. Odwrócenie wyceny poskutkowało zaksięgowaniem ujemnych różnic kursowych w pierwszym kwartale na kwotę ponad 180 000 zł. Dodatkowo koszty finansowe stanowią również odsetki od obligacji oraz koszty obsługi emisji akcji i obligacji, razem 20 900 zł. O 5 000 zł wzrosły koszty różnic kursowych w stosunku do poprzedniego kwartału.

4.3 Wyjaśnienie wybranych informacji ze skonsolidowanego bilansu za trzeci kwartał 2015

4.3.1 Wartości niematerialne i trwałe

Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych wynosi ok. 742 000 zł i zmniejszyła się w wyniku amortyzacji stosunku do wartości z poprzedniego kwartału o 104 00 zł.

4.3.2 Wartość firmy jednostek podporządkowanych

Wartość firmy jednostek podporządkowanych wynosi ok. 926 000 zł i zmniejszyła się w wyniku amortyzacji stosunku do wartości z poprzedniego kwartału o 176 000 zł. W skali roku wartość firmy spadła w ogólnym rozrachunku o 702 000 zł, o tyle ile przewidziana amortyzacja roczna na cały rok 2014.

4.3.3 Środki trwałe

Wartość netto środków trwałych zmniejszyła się w wyniku amortyzacji o ok 9 000 oraz w wyniku sprzedaży o ok. 100 000. Na koniec września 2015 wartość środków trwałych wynosi ok. 39 000 zł. W skład opisywanej pozycji wchodzi przede wszystkim maszyny wykorzystywane w procesie produkcji w New Dragon Electronic Limited, sprzęt komputerowy wraz z oprogramowaniem, meble biurowe oraz system klimatyzacji.

4.3.4 Zapasy

Wysoki stan magazynu wynika z wysokiej wartości materiałów do produkcji oraz wysokiej wartości półproduktów. W szczególności są to ekrany wysokiej jakości oraz układy scalone i baterie. Wartość zapasów uległa zmniejszeniu w stosunku do poprzedniego kwartału o 1 032 000 zł i wynosi ok. 4 088 000 zł. Istotną zmianę w zapasach stanowiły materiały do produkcji, które zmniejszyły się w stosunku do poprzedniego kwartału o 893 000 zł.

	2015.09	2015.06
	zł	zł
Zapasy stanowią:		
materiały	2 718 927,76	3 612 172,78
towary w magazynach własnych wg cen nabycia	851 767,76	901 405,73
zaliczki na dostawy towarów	517 414,80	606 496,70
Ogółem zapasy	4 088 110,32	5 120 075,21

4.3.5 Należności krótkoterminowe

W trzecim kwartale 2015 roku należności krótkoterminowe zwiększyły się z poziomu 13 119 000 zł. na początek kwartału do poziomu 18 354 000 zł. na jego koniec.

Poniżej przedstawiona jest struktura należności krótkoterminowych:

	2015.09	2015.06
	zł	zł
Struktura należności krótkoterminowych		
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw towarów lub usług:	8 163 338,11	1 821 065,56
Należności krótkoterminowe Vedia S.A.	62 640,77	55 511,50
Należności krótkoterminowe New Dragon Electronic Limited	8 100 697,34	1 765 554,06
Należności krótkoterminowe Vedia SA z tytułu podatków dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	87 800,80	146 923,31
Inne należności krótkoterminowe New Dragon Electronic Limited	10 103 314,15	11 151 699,81
Ogółem należności krótkoterminowe	18 354 453,06	13 119 688,68

Odnutowano istotny wzrost należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług spółki zależnej New Dragon Electronic Limited o 6 335 000 zł. Inne należności krótkoterminowe New Dragon Electronic Limited zmniejszyły się o ponad 1 048 000 zł. Pozostałe należności krótkoterminowe nie wykazały istotnych zmian.

4.3.6 Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe to przede wszystkim środki pieniężne na rachunkach bieżących i na lokatach bankowych. Poziom środków pieniężnych na koniec trzeciego kwartału 2015 roku wyniósł prawie 300 000 zł. Nastąpił wzrost środków pieniężnych o 97 000zł.

Struktura środków pieniężnych przedstawiona jest poniżej:

	2015.09	2015.06
	zł	zł
Środki pieniężne w kasie		
Środki pieniężne na rachunkach bankowych NDEL	293 909,13	196 295,68
Udzielone pożyczki jednostce powiązanej New Dragon		0,00
Środki pieniężne z otrzymane z dofinansowania	333,97	362,11
Środki pieniężne na rachunkach bankowych Vedia S.A	294 243,10	196 657,79
Razem		
Razem środki pieniężne dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych	294 243,10	196 657,79

Nadwyżka środków pieniężnych na początek okresu (196 657,79 zł) pokryła część środków pieniężnych z działalności finansowej (-37 138,68) . Nastąpiła zmiana stanu środków pieniężnych, jakimi jednostka dysponowała na koniec trzeciego kwartału 2015 (294 243,10 zł), w stosunku do jego początku (196 657,79 zł).

	01.07.2015 - 30.09.2015	01.04.2015 - 30.06.2014
	zł	zł
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem	134 723,99	23 155,06
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem	-37 138,68	90 512,24
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	97 585,31	113 667,30
Środki pieniężne na początek okresu	196 657,79	82 990,49
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	294 243,10	196 657,79

4.3.7 Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe na koniec września 2015:

	2015.09	2015.06
	zł	zł
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	300 000,00	300 000,00
Pożyczki	138,62	30,41
Zobowiązania krótkoterminowe Vedia S.A.	612 474,77	604 265,83
Zobowiązania krótkoterminowe New Dragon Electronic Limited	5 674 627,78	2 800 077,66
Zaliczki otrzymane na dostawy New Dragon Electronic Limited	377 939,06	376 887,04
Zobowiązania budżetowe Vedia SA	104 885,16	99 926,27
Inne zobowiązania NDEL	1 701 026,71	890 165,08
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń wobec pracowników NDEL	155 896,45	243 235,04
Inne rozliczenia z pracownikami Vedia SA	54 170,36	39 538,06
Inne Vedia S.A	53 727,76	57 138,72
Ogółem zobowiązania krótkoterminowe	9 034 886,68	5 411 264,11

W trzecim kwartale 2015 nastąpił spory wzrost zobowiązań o ponad 3 623 000 zł w stosunku do poprzedniego kwartału. Największą zmianę odnotowano na zobowiązaniach krótkoterminowych New Dragon Electronic Limited z tytułu dostaw i usług w wartości 2 874 000 zł. Kolejnym wzrostem zobowiązań są inne zobowiązania New Dragon Electronic Limited, które zwiększyły się o 810 000 zł.

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe pozostają na podobnym poziomie, bez istotnych zmian.

4.4 Wyjaśnienie wybranych informacji ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat za trzeci kwartał 2015

4.4.1 Przychody netto ze sprzedaży

Do września 2015 roku zrealizowano 15 462 000 zł przychodów netto ze sprzedaży. Odnotowano wyraźny wzrost sprzedaży w trzecim kwartale w stosunku do poprzedniego kwartału o 950 000 zł. Przy sprzedaży kwartalnej, kształtującej się na poziomie 6 350 000 zł wygenerowano zysk ze sprzedaży na poziomie 35 000 zł.

Wyszczególnienie	Przychody netto ze sprzedaży krajowej	Przychody netto ze sprzedaży eksportowej	Razem
Stan na koniec 2015.09	zł	zł	zł
Sprzedaż towarów	8 982,47	15 449 764,26	15 458 746,73
Sprzedaż usług	3 371,54	0,00	3 371,54
Przychody ze sprzedaży ogółem	12 354,01	15 449 764,26	15 462 118,27

4.4.2 Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej w większości składają się z wartości sprzedanych towarów i materiałów do produkcji, które to koszty z uwagi na charakter produkcyjny działalności Grupy Kapitałowej Vedia, znajdują swoje odzwierciedlenie na kosztach zużycia materiałów i energii (ok. 12 624 000 zł). Na pozostałe koszty działalności operacyjnej składają się koszty usług obcych (ok. 1 080 000 zł), koszty wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych (ok. 1 456 000 zł) oraz amortyzacja (ok. 373 000 zł).

4.4.3 Pozostałe przychody operacyjne

Spółka zależna New Dragon Electronic Limited wygenerowała zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych o wartości 18 600 zł. 17 000 zł stanowią pozostałe przychody operacyjne spółki New Dragon Electronic Limited.

4.4.4 Pozostałe koszty operacyjne

Spółka zależna New Dragon Electronic Limited wygenerowała 315 000 zł pozostałych kosztów operacyjnych.

4.4.5 Przychody finansowe

Przychody finansowe w sumie na kwotę 298 000 zł to głównie dodatnie różnice kursowe spółki zależnej New Dragon Electronic Limited.

4.4.6 Koszty finansowe

Koszty finansowe na koniec trzeciego kwartału 2015 roku wyniosły ok. 218 800 zł. Nie odnotowano zmian w kosztach finansowych na przestrzeni ostatnich kwartałów. Wysokie koszty finansowe spowodowane jest kosztami z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych, czyli odwróceniem wyceny kont w walucie na koniec roku 2014. Odwrócenie wyceny poskutkowało zaksięgowaniem ujemnych różnic kursowych w pierwszym kwartale na kwotę ponad 180 000 zł. Dodatkowe koszty finansowe stanowią również odsetki od obligacji oraz koszty obsługi emisji akcji i obligacji, razem 20 900 zł. Nie odnotowano istotnych różnic w stosunku do poprzedniego kwartału.

4.5 Zdarzenia istotnie wpływające na sytuację finansową VEDIA S.A. i spółek zależnych w okresie od 1 lipca 2015 roku do 30 września 2015 roku:

4.5.1 VEDIA S.A.

Nie wystąpiły

4.5.2 New Dragon Electronic Limited (NDEL)

Informacja o liście intencyjnym

Spółka raportem bieżącym z dnia 10 sierpnia 2015 roku poinformowała, że otrzymała podpisany list intencyjny dotyczący połączenia spółki Vedia S.A z firmą sprzedającą urządzenia elektroniki użytkowej. Zakończenie negocjacji planowane jest na początek 2016 roku.

Do nawiązania rozmów i określenia wspólnych planów rozwoju miały wpływ następujące atuty partnera:

- wieloletnie doświadczenie w dystrybucji produktów elektroniki użytkowej,
- doświadczenie w budowaniu struktur handlowych na terenie Polski i krajów Unii Europejskiej oraz posiadanie potencjału do ich rozwoju.

- posiadane 2 własne marki urządzeń stanowiących znaczący udział w rynku tabletów w Polsce,
- posiadanie praw do wykorzystywania produktów firmy Google na urządzeniach mobilnych wyposażonych w system operacyjny Android. Stanowi to poważny atut podnoszący konkurencyjność produkowanych wyrobów,
- realizacja części dotychczasowych swoich zamówień na produkty w fabryce New Dragon Electronic Ltd., która jest spółką zależną Vedia S.A .
- dotychczasowa dobra współpraca.

Vedia S.A., wraz ze spółkami zależnymi, jest jedynym polskim producentem tabletów i czytników elektronicznych. Jako jedyna polska firma posiada w Chinach fabrykę elektroniki. Dzięki połączeniu obydwu firm możliwy będzie powrót a nawet przewyższenie wartości sprzedaży osiągniętych przez Vedię w najlepszych latach funkcjonowania spółki. Dzięki skupieniu w jednej firmie produkcji oraz struktur dystrybucji i sprzedaży prognozowany jest również wzrost marży.

Współpraca z Shenzhen Hampoo Science and Technology Co Ltd.

New Dragon Electronic Limited d. przy współpracy z firmą Shenzhen Hampoo Science and Technology Co Ltd. tworzy nową linię urządzeń ze szczerkowanego aluminium pod nazwą Elegance. Emitent podpisał umowę z klientem z Polski na stworzenie linii 3 urządzeń o przekątnej ekranu 7,8 oraz 10.1 cala. Urządzenia będą oparte na najnowszym procesorze firmy Intel Sofia 3G. Urządzenia będą posiadać wbudowany moduł 3G, Bluetooth oraz GPS.

Pierwsze urządzenie wprowadzone do produkcji w 4 kwartale 2015 roku będzie z ekranem 10.1 cala (model i1016). W drugiej kolejności wprowadzone zostanie urządzenie z ekranem 8 cali (model i818). Spółka spodziewa się zamówienia od klienta na przełomie grudnia 2015 lub stycznia 2016 roku. Ostatnie urządzenie o przekątnej 7 cali (model i717) zostanie wprowadzone do produkcji w 1 kwartale 2016 roku.

Prezentacja nowych modeli

W 3 kwartale 2015 roku Spółka zaprezentowała nowe modele urządzeń elektronicznych, które w znacznym stopniu poszerzą asortyment handlowy.

W ofercie pojawiły się:

1. Czytnik K22X, czytnik książek z wyższej półki, oparty na ekranie w technologii eINK. Urządzenie posiada 6 calowy ekran eINK o podwyższonej rozdzielczości 1024x768, wbudowany płaski ekran dotykowy oraz podświetlenie. Dodatkowym atutem urządzenia jest wbudowany moduł WI-FI oraz system Android.



2. Tablet i1016 oparty na procesorze Intel Sofia 3G z ekranem o przekątnej 10.1 cali o rozdzielczości 1280x800 IPS , ekranie dotykowym w technologii szklanej, funkcji telefonu z Bluetooth, 3G oraz GPS, grubość urządzenia 7,9 mm, obudowa ze szczotkowanego aluminium. Urządzenie jest pierwszym z linii Elegance opisaney wcześniej.



3. Tablet i818 to kolejne urządzenie w linii Elegance. Obudowa jest zrobiona ze szczotkowanego aluminium. Urządzenie oparte jest na procesorze Intel Sofia 3G. Ekran 8 cali w technologii IPS posiada rozdzielczość 1280x800 pikseli. Urządzenie posiada ekran dotykowy w technologii „one glass” Urządzenie charakteryzuje się funkcja 3G, Bluetooth oraz GPS.



W 3 kwartale 2015 roku, Spółka aktywnie promowała inteligentne zegarki.

W ofercie pojawiło się nowe urządzenie.

4. Inteligentny zegarek model SW04. Jest to urządzenie z najwyższej półki. Oparte jest na 2 rdzeniowym procesorze z aż 512MB pamięci ram. Ekran o przekątnej 1.39 cala w pełni okrągły jest najnowszym ekranem dostępnym na rynku w technologii AMOLED. Urządzenie jest jednym z niewielu, opartych na systemie android. Zegarek posiada wbudowany czujnik pulsu oraz atrakcyjne funkcje jak możliwość oglądania filmów oraz możliwość uruchomienia gier przygotowanych pod system android.



Zamówienia zrealizowane

W 3 kwartale 2015 roku New Dragon Electronic Limited wyprodukował urządzenia, których łączna wartość wyniosła ponad 1 700 000 USD.

4.6 Zdarzenia istotnie wpływające na sytuację finansową VEDIA S.A. po 30 września 2015 roku

Zamówienia oczekujące na wyprodukowanie

Zamówienia oczekujące na wyprodukowanie

New Dragon Electronic Limited otrzymał kolejne zamówienia, których łączna szacunkowa wartość wynosi około 1 354 000 USD.

Wartość zamówień z Polski wynosi około 625 000 USD

Wartość zamówień z Hiszpanii wynosi około 687 000 USD

Wartość zamówienia nowego klienta z Francji wynosi około 42 000 USD

Większość wyżej wymienionych zamówień zostanie zrealizowana w 4 kwartale 2015 roku.

Spółka negocjuje kolejne zamówienia, które mogą być wyprodukowane na przełomie 4 kwartału 2015 oraz 1 kwartału 2016 roku.

Udział w targach w Hong Kongu

W dniach 18-21 października 2015 r. spółka zależna należąca do Grupy Kapitałowej Emitenta Shenzhen SmartBlue Technology Ltd brała udział w kolejnych corocznych targach The China Sourcing Fair: Electronics & Components w Hong Kongu (edycja jesienna). Stoisko znajdowało się w Hall 5, stoisko numer 5A31.

Podczas targów Spółka promowała urządzenia z grupy smart wear, inteligentne zegarki. Cieszyły się one największym zainteresowaniem wśród wszystkich prezentowanych urządzeń.

Zdjęcia z targów







Dzięki udziałowi w targach Grupa Kapitałowa Vedia S.A. nawiązała wiele nowych kontaktów handlowych oraz podtrzymała relacje biznesowe z dotychczasowymi kontrahentami. W ocenie Zarządu targi te okazały się sukcesem marketingowym a nawiązane kontakty handlowe powinny skutkować w przyszłości zwiększeniem wolumenu sprzedaży.

4.7 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.

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

Biorąc pod uwagę obecne trendy na rynku elektroniki użytkowej Emitent w 2015 koncentruje się na następujących grupach produktowych:

1. Urządzenia oparte na ekranach monochromatycznych eINK w tym z technologią dotykową oraz własnym podświetleniem; urządzenia te będą stanowić główny segment sprzedażowy, ze względu na gwarantowane wsparcie techniczne oraz możliwość trzymywania pomocy ze strony doświadczonych specjalistów w kwestii rozwiązywania problemów technicznych. Dodatkowym atutem jest wieloletnie doświadczenie Emitenta w tym segmencie oraz bardzo dobra reputację wśród klientów.
2. Tablety z procesorem czterordzeniowym oraz ośmiordzeniowym firmy MTK. W 2015 roku Emitent wprowadzi nową linię produktów z wbudowanym modemem 3G oraz 4G (LTE), wzbogacone o wbudowany GPS i Bluetooth.
3. Tablety oparte na procesorach Sofia firmy Intel z wbudowaną komunikacją 3G.
4. urządzenia smartwatch, inteligentne zegarki.
5. Emitent będzie także rozwijać sprzedaż urządzeń w formie ODM. Oznacza to, że Emitent będzie wykonywał urządzenia ze wszystkich grup produktowych zgodnie z wymaganiami klienta i określonej specyfikacji.

5 Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk

Niniejszy rozdział zawiera informacje na temat czynników powodujących ryzyko dla nabywcy instrumentów finansowych emitowanych przez VEDIA S.A. 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. Wszystkie poniższe ryzyka w sposób pośredni wpływają na wzrost 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 z działalności 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. Ze względu na fakt, iż większość przychodów ze sprzedaży realizowana jest za pośrednictwem spółek zależnych przedstawione poniżej czynniki ryzyka dotyczą zarówno działalności spółki Vedia S.A., jak i całej Grupy Kapitałowej.

5.1 CZYNNIKI ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

Rynek, na którym 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.

5.1.2 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.

5.1.3 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 „żywość” 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.

5.1.4 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 przejściowo lub trwale sprzedaż produktów oferowanych przez Grupę Kapitałową Emitenta..

5.1.5 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 Emitenta 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.

5.1.6 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 związane ze współpracą z chińskim współzałożycielem i akcjonariuszem w NDEL (posiada 60% akcji NDEL). Ryzyko to związane jest z posiadaniem przez chińskiego partnera znajomości zasad produkcji i dystrybucji w branży, w której działa Grupa Kapitałowa Emitenta. Ryzyko to jest ograniczane poprzez fakt, iż chiński partner nie bierze udziału w bieżącej działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej Emitenta, a ponadto Zarząd Emitenta posiada już kilkuletnie doświadczenie w prowadzeniu działalności gospodarczej w Chinach.

5.1.7 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.

5.1.8 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. Kryzys na Ukrainie z 2014 roku oraz niski kurs rubla w istotny sposób wpłynęły na spadek zamówień z Rosji, która jest ważniejszym dla Grupy Kapitałowej rynkiem zbytu. Spowodowało to znaczny spadek obrotów w całym 2014 roku.

5.1.9 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.

5.1.10 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.

5.1.11 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 osiąganą wyniki. Powyższe ryzyko jest w pewnym stopniu ograniczone przez fakt, iż w strukturach Rady Nadzorczej oraz Zarządu Emitenta są osoby będące jednocześnie założycielami Spółki i jej istotnymi akcjonariuszami.

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

5.2.1 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 osiąganą 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 pieniądź”, utrudniony w dostęp do kredytów lub pożyczek mogą znacząco ograniczyć dynamiczny rozwój organiczny Grupy Kapitałowej Emitenta.

5.2.2 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.

5.2.3 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 trzeciej 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 odzysków 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.

5.2.4 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.

5.2.5 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 trzeciej strony ok. 90% kosztów operacyjnych ponoszone jest w walutach obcych (z tego ok. 45% w USD, ok. 45% w RMB).

5.3 CZYNNIKI ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM ORAZ INWESTOWANIEM W INSTRUMENTY FINANSOWE

5.3.1 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 osiąganych 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.

5.3.2 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 (jedenastęć 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 wyemitowała w ramach kapitału docelowego akcje serii F 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 serii F Emitenta wyniosła 5.303.348 szt.

W związku z powyższym inwestor powinien liczyć się z możliwością dalszej zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki oraz liczby wyemitowanych Akcji, co skutkować będzie rozwodnieniem posiadanego przez niego udziału w Spółce.

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

a) Ryzyko związane z zawieszeniem notowań instrumentów finansowych Emitenta w Alternatywnym Systemie Obrotu

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO, GPW, jako Organizator Alternatywnego Systemu Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 i § 17c ust. 5.

1) na wniosek Emitenta,

2) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu.

Na podstawie § 11 ust. 2 Organizator Alternatywnego Systemu w przypadkach określonych przepisami prawa zawiesza obrót instrumentami finansowymi Emitenta na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Na podstawie § 12 ust. 3 Regulaminu ASO, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1 Regulaminu ASO.

Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu ASO, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO, w szczególności obowiązki określone w § 15a, § 15b, § 17 – 17b, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

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

Zgodnie z § 17c ust. 2 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 publikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.

Zgodnie z § 17c ust. 3, 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 Rozdziale V Regulaminu ASO, 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 na podstawie ust. 1 pkt. 2) nie może przekraczać 50.000 zł,
- 2) zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w alternatywnym systemie obrotu,
- 3) wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

Do terminu zawieszenia, o którym mowa w ust. 3 pkt. 2) nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1. W przypadku, gdy decyzja o zawieszeniu instrumentów finansowych emitenta jest wydawana jako sankcja za niewykonywanie przez emitenta obowiązków określonych w Regulaminie ASO, okres zawieszenia obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące.

Zgodnie z § 18 ust. 7 Regulaminu ASO, w przypadku:

- 1) rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu wskazanego w ust. 3, z wyłączeniem rozwiązania umowy na podstawie zwolnienia, o którym mowa w ust. 4,
- 2) zawieszenia prawa do działania Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie,
- 3) skreślenia Autoryzowanego Doradcy z listy, o której mowa w ust. 1

- Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta, dla którego podmiot ten wykonuje obowiązki Autoryzowanego Doradcy, jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwa obrotu lub interes jego uczestników.

Zgodnie z § 20 ust. 5 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem § 9 ust. 2b, w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, a także w przypadku zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta do czasu zawarcia i wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku.

Ponadto zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie 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, Organizator ASO zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

b) Ryzyko związane z wykluczeniem instrumentów finansowych Emitenta z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

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

- 1) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- 3) 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,
- 4) wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- 5) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

2. Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa,
- 2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- 4) 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.

Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu ASO, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO, w szczególności obowiązki określone w § 15a, § 15b, § 17 – 17b, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

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

Zgodnie z § 17c ust. 2 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 publikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.

Zgodnie z § 17c ust. 3, 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 Rozdziale V Regulaminu ASO, 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 na podstawie ust. 1 pkt. 2) nie może przekraczać 50.000 zł,
- 2) zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w alternatywnym systemie obrotu,

3) wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

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.

Zgodnie z § 13 Regulaminu ASO informacje o zawieszeniu obrotu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu publikowane są niezwłocznie na stronie internetowej Organizatora Alternatywnego Systemu.

5.3.4 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.

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.

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

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych.

7 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.

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

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.

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

Nie dotyczy. Na dzień 30 września 2015 r. Grupa Kapitałowa Emitenta nie posiada jednostek podporządkowanych wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

10 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:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Liczba posiadanych głosów	Wartość nominalna posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Universal Pioneer	4 695 437,00	4 695 437,00	469 543,70	13,80
Świdziński Piotr	2 467 074,00	2 467 074,00	246 707,40	7,25
Świdorski Paweł	1 923 111,00	1 923 111,00	192 311,10	5,65
Nehrebecki-Falkiewicz Piotr Marek	1 805 745,00	1 805 745,00	180 574,50	5,31
Akcje w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie	23 125 374,00	23 125 374,00	2 312 537,40	67,99
Suma	34 016 741,00	34 016 741,00	3 401 674,10	100,00

Źródło: Zarząd Spółki

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

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

Stan zatrudnienia na 30 września 2015:

-zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty: 35 etatów, w tym:

- w Polsce 3 etatów,
- w Chinach 32 etatów,
- w Hong Kongu 0 etatów

Spółka w Chinach w celu redukcji kosztów wynajmuje dodatkowych robotników w zależności od potrzeb oraz ilości zamówień w danym momencie.

12 Informacja o członkach Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień 30.09.2015 r.

Zarząd

W skład Zarządu Vedia S.A. wchodzi następujące osoby:

Mirosław Włodarczyk - Prezes Zarządu

Maciej Podbielski - Członek Zarządu

Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Vedia S.A. wchodzi następujące osoby:

Piotr Nehrebecki-Falkiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Jarosław Świdorski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Artur Łaszcz – Członek Rady Nadzorczej

Ryszard Włodarczyk – Członek Rady Nadzorczej

13 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.

