



**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI VEE S.A.**

ZA OKRES 01.01.2021 r. – 31.12.2021 r.

Gdańsk, 31 maja 2022 r.

## SPIS TREŚCI

<b>1. OPIS SPÓŁKI Vee S.A.</b>	<b>3</b>
1.1. Podstawowe dane o Emitencie	3
1.2. Przedmiot działania	4
1.3. Władze Spółki	4
1.4. Miejsca prowadzenia działalności	5
1.5. Posiadane przez spółkę oddziały	5
1.6. Akcjonariat spółki	5
1.7. Zatrudnienie	7
1.8. Informacje na temat grupy kapitałowej w skład której wchodzi emitent	7
<b>2. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI VEE S.A. W 2021 ROKU</b>	<b>7</b>
2.1. Opis działalności operacyjnej w 2021 roku	7
2.2. Opis działalności związanej ze strukturą finansowania	8
2.3. Opis działalności związanej z notowaniami na NewConnect i Corporate Governance w 2021 roku	9
<b>3. OCENA FINANSOWA</b>	<b>10</b>
3.1. Sytuacja finansowa	10
3.2. Dane jednostkowe	11
3.3. Opis istotnych pozycji pozabilansowych spółki Vee S.A.	17
3.4. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych spółki	17
3.5. Informacje o nabyciu akcji własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia	17
3.6. Ryzyka, cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym	17
3.7. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim spółka prowadzi działalność	17
3.8. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki	21
3.8.1. Informacje o instrumentach finansowych spółki w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka	22
3.8.2. Informacje o instrumentach finansowych spółki w zakresie przyjętych przez jednostkę celów i metod zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń	22
<b>4. POZOSTAŁE INFORMACJE</b>	<b>23</b>
4.1. Przewidywany rozwój spółki Vee S.A.	23
4.2. Ważniejsze okoliczności lub zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe spółki Vee S.A. w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach	23
4.3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	24
4.4. Istotne wydarzenia mające miejsce po zakończeniu roku obrotowego 2021	24

## 1. OPIS SPÓŁKI VEE S.A.

### 1.1. Podstawowe dane o Emitencie

Nazwa Firmy	Vee Spółka Akcyjna
Forma Prawna	Spółka Akcyjna
Adres Siedziby	ul. Grzybowska 87, 00-844 Warszawa
Numer Telefonu	+48 58 355 83 00
Adres Poczty Elektronicznej	<a href="mailto:office@vee.ai">office@vee.ai</a>
Adres Strony Internetowej	<a href="http://www.voicetel.pl">www.voicetel.pl</a> , <a href="http://www.vee.ai">www.vee.ai</a>
Numer KRS	0000443544
REGON	221798923
NIP	9571067309

Spółka Vee S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Grzybowskiej 87, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000443544, NIP 9571067309, REGON 221798923, została zawiązana w dniu 25.09.2012 r., decyzją dwóch wspólników w Spółkę Akcyjną pod firmą Vee S.A.

Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem jest nieoznaczony.

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31.12.2021 roku wynosił 133 000,00 zł i składał się z 1 330 000 akcji po 0,10 zł każda.

Kapitał własny na dzień 31.12.2021 roku wynosił 28 013 270,97 zł. z tego:

- kapitał podstawowy: 133 000,00 zł
- kapitał rezerwowy: 0,00 zł
- kapitał zapasowy: 29 951 965,86 zł

Kapitał zapasowy został utworzony z odpisów z czystego zysku. Do kapitału zapasowego przelewane są również nadwyżki osiągnięte przy wydawaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów ich wydania. Jeżeli w ciągu roku obrotowego nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego, a akcjonariusze opłacili akcje, lecz sąd nie wydał na dzień bilansowy postanowienia o zwiększeniu kapitału, to kwotę podwyższenia wykazuje się jako "Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe".

## 1.2. Przedmiot działania

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki w 2021 r. z uwzględnieniem Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) jest:

- a) działalność centrów telefonicznych (call center) – 82.20.Z,
- b) działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana – 62,
- c) działalność firm centralnych (headoffice); doradztwo związane z zarządzaniem – 70,
- d) reklama, badanie rynku i opinii publicznej – 73,
- e) działalność usługowa w zakresie informacji – 63,
- f) działalność związana z administracyjną obsługą biura i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej – 82.

Vee to spółka technologiczna działająca na polskim rynku usług wspierających działy call center firm należących do różnych branż. Specjalizuje się we wdrażaniu technologii głosowych w automatycznej, telefonicznej obsłudze klienta. Rozwiązania Spółki mają zastosowanie także w firmach świadczących usługi call center oraz w przedsiębiorstwach zajmujących się dostarczaniem dedykowanych systemów informatycznych i telekomunikacyjnych. Technologie Vee: Interfejs Dialogowy Brilliance™ oraz Platforma Interfejsu Dialogowego Esense™ przyczyniają się do ułatwienia komunikacji między danym przedsiębiorstwem a odbiorcą końcowym, a docelowo mają pozwolić na zastąpienie rozbudowanych działów, zatrudniających konsultantów telefonicznych – zaawansowanym, w pełni zautomatyzowanym wirtualnym asystentem.

## 1.3. Władze Spółki

W okresie od 01.01.2021 do 31.12.2021 r. zarząd spółki był jednoosobowy, a funkcję prezesa pełnił Dawid Wójcicki.

W okresie od 01.01.2021 r. do 30.06.2021 r. rada nadzorcza pełniła swe obowiązki w następującym składzie:

- Krzysztof Płachta – Przewodniczący Rady Nadzorczej.
- Marcin Lewa- Członek Rady Nadzorczej.
- Bogdan Lewicki – Członek Rady Nadzorczej.
- Włodzimierz Andrzej Wójcicki – Członek Rady Nadzorczej.
- Jakub Kleban – Członek Rady Nadzorczej
- Aleksander Sobina – Członek Rady Nadzorczej.

Na dzień 31.12.2021 r. Rada Nadzorcza pełniła swoje obowiązki w następującym składzie:

- Krzysztof Płachta – Przewodniczący Rady Nadzorczej.
- Bogdan Lewicki – Członek Rady Nadzorczej.
- Włodzimierz Andrzej Wójcicki – Członek Rady Nadzorczej.
- Jakub Kleban – Członek Rady Nadzorczej
- Aleksander Sobina – Członek Rady Nadzorczej.

#### **1.4. Miejsca prowadzenia działalności**

Firma prowadzi działalność gospodarczą na terenie całego kraju. Siedziba firmy znajduje się w Warszawie natomiast laboratoria badawcze, dział wdrożeń i sprzedaży znajdują się w Gdańsku.

#### **1.5. Posiadane przez spółkę oddziały**

Vee S.A. nie posiada oddziałów.

#### **1.6. Akcjonariat spółki**

Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu **na dzień 1 stycznia 2021 r.**

Lp.	Dane akcjonariusza	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
1	Vee Ventures Sp. z o.o.*	896.999	896.669	67,42%	67,42%
2	TM Sp. z o.o. SK	70.060	70.060	5,27%	5,27%
3	Pozostali akcjonariusze	363.271	363.271	27,31%	27,31%
<b>SUMA</b>		<b>1.330.000</b>	<b>1.330.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

\* Vee Ventures jest podmiotem kontrolowanym przez Dawida Wójcickiego i Krzysztofa Płachtę, będącymi odpowiednio: Prezesem Zarządu oraz Wiceprezesem Zarządu Emitenta.

**Źródło: Opracowanie własne**

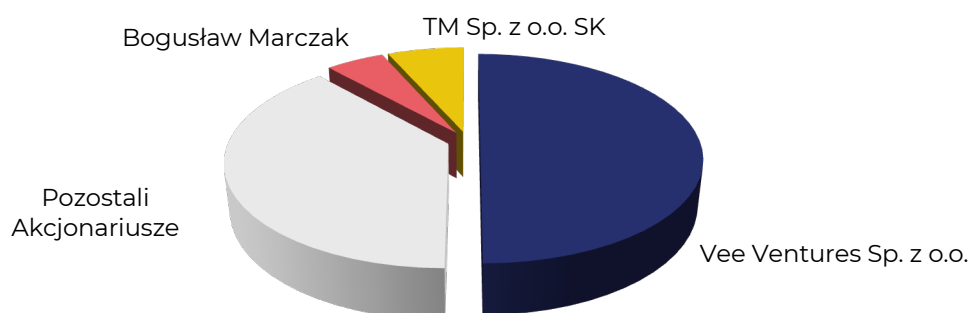
Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu **na dzień 31 grudnia 2021 r.:**

Lp.	Dane akcjonariusza	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
1	Vee Ventures Sp. z o.o.*	665.001	665.001	50,00%	50,00%
2	TM Sp. z o.o. SK	87.994	87.994	6,62%	6,62%
3.	Bogusław Marczak	67.475	67.475	5,07%	5,07%
4.	Pozostali akcjonariusze	509.530	509.530	38,31%	38,31%
<b>SUMA</b>		<b>1.330.000</b>	<b>1.330.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

\* Vee Ventures Sp. z o.o. jest podmiotem kontrolowanym przez Dawida Wójcickiego i Krzysztofa Płachtę, będącymi odpowiednio: Prezesem Zarządu oraz Wiceprezesem Zarządu Emitenta.

**Źródło: Opracowanie własne**

Udział w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu na dzień 31.12.2021 r.



## **1.7.   Zatrudnienie**

Vee S.A. nie zatrudniała w 2021 r. osób na podstawie umowy o pracę.

## **1.8.   Informacje na temat grupy kapitałowej w skład której wchodzi emitent**

Zgodnie z przyjętą 19. września 2019 r. przez Radę Nadzorczą Spółki aktualizacją Strategii Vee na lata 2019-2022 (EBI 22/2019), istotna część działalności operacyjnej Spółki zaczęła być przenoszona do kontrolowanego przez Vee, dedykowanego podmiotu. Emitent powołał spółkę zależną pod nazwą Vee Center Sp. z o.o. (data rejestracji w KRS: 06.09.2019 r.), tworząc tym samym grupę kapitałową. Podmioty nie tworzą podatkowej grupy kapitałowej.

Kapitał zakładowy Vee Center Sp. z o.o. wynosi 5.000 zł. Emitent jest jedynym udziałowcem tej spółki i sprawuje nad nią pełną kontrolę.

W 2021 r. Vee Center - jako członek grupy kapitałowej - obsługiwała samodzielnie nowe kontrakty, a także całość kontraktów z dotychczasowymi i nowymi klientami Vee S.A.

Zgodnie z postanowieniami umowy zawartej 20.09.2019 r. (EBI 23/2019) pomiędzy Vee S.A. a nowo utworzonym podmiotem, kosztami części realizowanych prac wdrożeniowych, infrastruktury oraz licencji na technologię Vee jako spółka dominująca w 2021 r. obciążała Vee Center Sp. z o.o.

Vee S.A. jako spółka dominująca skoncentruje się na dokończeniu realizowanych projektów rozwojowych, osiągając przychody ze sprzedaży licencji na wykorzystanie opracowanych rozwiązań.

## **2.   DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI VEE S.A. W 2021 ROKU**

### **2.1.   Opis działalności operacyjnej w 2021 roku**

#### **Usługi świadczone na rzecz klientów**

Rok 2021 przyniósł zdecydowane wzrosty na każdym polu działalności komercyjnej Vee jako Grupy Kapitałowej. W przypadku Vee S.A. jako podmiotu dominującego zasadniczą zmianą było przesunięcie sprzedaży do spółki zależnej Vee Center Sp. z o.o. W związku z tym Vee S.A. w 2021 roku nie wystawiała faktur sprzedażowych.

## **Wpływ COVID-19 na działalność operacyjną**

Obostrzenia wprowadzone w następstwie rekomendacji związanych z rozprzestrzenianiem się wirusa SARS-CoV-2, doprowadziły do silnego ograniczenia funkcjonowania działów telefonicznej obsługi klienta w większości firm. To doświadczenie spowodowało znaczący wzrost zainteresowania potencjalnych klientów rozwiązaniami mogącymi potencjalnie uniezależnić stabilność realizacji procesów obsługowych od szerokiego spektrum zdarzeń losowych. Do Vee trafiła znacząca liczba nowych zapytań ofertowych, których część zaowocowała nowymi kontraktami.

## **Rozwijane produkty, technologie i infrastruktura**

Zgodnie z informacjami i zapowiedziami przekazywanymi w raportach okresowych, zespół Vee poświęcił dużo uwagi powtarzalnym procesom obsługi klienta, realizowanych w ramach kampanii wychodzących (outbound) – w szczególności procesom miękkiej windykacji, sprawdzania zainteresowania, badania satysfakcji oraz potwierdzania terminów. Istotną część strategii współpracy z segmentem korporacyjnym zakłada masowe udostępnianie w. wym. kategorii procesów dużym firmom należących do wielu branż, w tym m.in. medycyna, bankowość, ubezpieczenia, energetyka i telekomunikacja. Dla korporacji w wybranych segmentach planowane jest także udostępnienie ustandaryzowanych, kompleksowych rozwiązań automatyzujących telefoniczną obsługę ruchu przychodzącego.

## **Zmiany organizacyjne**

W 2021 r. nie nastąpiły zmiany organizacyjne dotyczące spółki Vee S.A.

## **2.2. Opis działalności związanej ze strukturą finansowania**

W celu pozyskania finansowania dalszych planów rozwojowych, spółka ponownie W 2021 r. spółka również skupiła się na zapewnieniu kapitału rozwojowego na



poziomie umożliwiającym realizację planów rozwojowych Vee. W tym celu główny akcjonariusz spółki - Vee Ventures - podpisał w minionym roku z inwestorami indywidualnymi umowy sprzedaży akcji Vee o wartości ok. 3,9 mln USD. Do końca 2020 r. łączna wysokość kapitału, który Vee wykorzystwała na rozwój technologii i stworzenie rynku poprzez efektywną realizację wybranych procesów automatycznej obsługi klienta na poziomie unikalnym w skali światowej wyniósł ok. 2,9 mln USD.

### **2.3. Opis działalności związanej z notowaniami na NewConnect i Corporate Governance w 2021 roku**

Od października 2020 r. spółka funkcjonuje w systemie notowań ciągłych.

Zgodnie z komunikatem GPW z dnia 23.09.2020 r., w związku ze zmianą firmy spółki Voicetel Communications S.A. na Vee S.A., począwszy od 25.09.2020 r. akcje spółki notowane są pod nazwą skróconą i oznaczeniem „VEE”.

Spółka podtrzymuje swoje plany przeniesienia notowań na rynek regulowany, kiedy spełnione zostaną następujące przesłanki:

1. Uruchomienie seryjnej sprzedaży uniwersalnych (powtarzalnych) produktów do korporacji,
2. Uruchomienie masowej dystrybucji rozwiązań „pudełkowych” (Vee Host) do firm z segmentu SMB,
3. Przekroczenie break-even i długookresowe notowanie dodatniego EBITDA,
4. Spełnienie wymogów koniecznych do przeniesienia (w tym m.in. odpowiednia kapitalizacja),
5. Odpowiedni trend notowań spółek (koniunktura) na GPW,
6. Rozszerzona analityka wyników finansowych Vee S.A.
7. Skład organów Vee S.A. zapewniający odpowiednio wysoki poziom corporate governance, dostosowany do dobrych praktyk GPW.

### **3. OCENA FINANSOWA**

#### **3.1. Sytuacja finansowa**

W 2021 r. spółka nie osiągnęła przychodów. Przyczyną tego była zmiana strategii firmy, która założyła, że cała struktura sprzedażowa zostaje przesunięta do spółki zależnej Vee Center Sp. z o.o.

Koszty działalności operacyjnej uległy niewielkiemu zwiększeniu, w porównaniu z rokiem 2020 r. z uwagi na wzrost kosztów amortyzacji.

Bilans na 31.12.2021 zamknął się kwotą 35 740 497,24 zł. wobec 34 834 692,11 zł w roku poprzednim. Zmiana struktury aktywów wynika przede wszystkim z ruchów dotyczących rozliczeń międzyokresowych.

Największa zmiana po stronie pasywów wynikała ze zmian w zobowiązaniach krótkoterminowych.

Kapitały własne na 31.12.2021 r. wyniosły 28 013 tys. zł wobec 30 085 tys. zł w roku poprzednim natomiast zobowiązania i rezerwy zwiększyły się do kwoty 7 727 tys. zł. Wobec jednostek powiązanych Spółka wykazywała na dzień 31.12.2021 r. dług w wysokości 3 709 tys. zł.

W zakresie przepływów finansowych, rok 2021 zamknął się spadkiem w kwocie (99 381,57) zł na co złożyły się przepływy netto z działalności operacyjnej w wysokości (3 526 607,10) zł z działalności inwestycyjnej (18 000,) zł oraz działalności finansowej 3 445 225,53 zł.

Na koniec 2021 r. w ocenie zarządu spółka posiadała zadowalający poziom płynności finansowej jako Grupa Kapitałowa Vee, zgodnie z przyjętą strategią firmy.

### 3.2. Dane jednostkowe

#### Bilans – Aktywa

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2021
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>31 272 666,49</b>	<b>31 815 074,96</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>7 597 062,56</b>	<b>5 511 798,20</b>
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	7 593 308,31	5 510 004,41
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	3 754,25	1 793,79
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>11 943,62</b>	<b>4 253,16</b>
1.	Środki trwałe	11 943,62	4 253,16
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b)	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c)	urządzenia techniczne i maszyny	2 951,58	0,00
d)	środki transportu	0,00	0,00
e)	inne środki trwałe	8 992,04	4 253,16
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>5 000,00</b>	<b>5 000,00</b>
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	5 000,00	5 000,00
a)	w jednostkach powiązanych	5 000,00	5 000,00
-	udziały lub akcje	5 000,00	5 000,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>23 658 660,31</b>	<b>26 294 023,60</b>
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 769 742,00	2 053 601,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	21 888 918,31	24 240 422,60

## Bilans – Aktywa c.d.

<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>3 562 025,62</b>	<b>3 925 422,28</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>13 295,30</b>	<b>281,30</b>
1.	Materiały	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00
4.	Towary	0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy i usługi	13 295,30	281,30
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>661 641,54</b>	<b>3 499 889,78</b>
1.	Należności od jednostek powiązanych	247 310,00	3 083 321,24
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	247 310,00	0,00
-	do 12 miesięcy	247 310,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	3 083 321,24
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	414 331,54	416 568,54
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	129 783,22	74 948,99
-	do 12 miesięcy	129 783,22	74 948,99
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	100 520,41	162 988,78
c)	inne	184 027,91	178 630,77
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>125 970,61</b>	<b>0,00</b>
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	125 970,61	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	26 589,04	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	26 589,04	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	99 381,57	0,00
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	99 381,57	0,00
-	inne środki pieniężne	0,00	0,00
-	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>2 761 118,17</b>	<b>425 251,20</b>
<b>C.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D.</b>	<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>34 834 692,11</b>	<b>35 740 497,24</b>

## Bilans – Pasywa

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2021
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>30 084 965,86</b>	<b>28 013 270,97</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	133 000,00	133 000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	28 902 712,32	29 951 965,86
-	nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	9 892 420,00	9 892 420,00
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny ,w tym:	0,00	0,00
-	z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe , w tym:	0,00	0,00
-	tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
-	na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VI.	Zysk (strata) netto	1 049 253,54	(2 071 694,89)
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>4 749 726,25</b>	<b>7 727 226,27</b>
<b>I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>3 757 897,50</b>	<b>3 572 020,50</b>
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 901 529,00	2 715 652,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
-	długoterminowa	0,00	0,00
-	krótkoterminowa	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	856 368,50	856 368,50
-	długoterminowe	856 368,50	856 368,50
-	krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e)	inne	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>991 828,75</b>	<b>4 155 205,77</b>
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	264 242,85	3 709 468,38
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	264 242,85	3 709 468,38
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
3.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	727 585,90	445 737,39
a)	kredyty i pożyczki	50,00	284,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	432 290,16	157 703,13
-	do 12 miesięcy	432 290,16	157 703,13
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	294 980,99	287 750,26
h)	z tytułu wynagrodzeń	264,75	0,00
i)	inne	0,00	0,00
4.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
-	długoterminowe		
-	krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>Pasywa razem</b>		<b>34 834 692,11</b>	<b>35 740 497,24</b>

## Rachunek zysków i strat – wariant porównawczy

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2021
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>1 356 827,75</b>	<b>0,00</b>
-	od jednostek powiązanych	1 356 827,75	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 356 827,75	0,00
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>2 420 888,86</b>	<b>2 428 828,47</b>
I.	Amortyzacja	1 233 418,67	2 092 954,82
II.	Zużycie materiałów i energii	48 896,24	9 316,36
III.	Usługi obce	918 373,00	270 432,34
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	17 171,50	7 641,06
-	podatek akcyzowy	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	70 929,09	0,00
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	8 551,03	0,00
-	emerytalne	0,00	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	123 549,33	48 483,89
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>(1 064 061,11)</b>	<b>(2 428 828,47)</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>6 557,08</b>	<b>2 433,95</b>
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	6 557,08	2 433,95
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>2 949 395,86</b>	<b>71 579,82</b>
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	2 949 395,86	71 579,82
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>(4 006 899,89)</b>	<b>(2 497 974,34)</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>24 319,25</b>	<b>23 814,36</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
a)	od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
b)	od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	24 319,25	23 814,36
-	od jednostek powiązanych	0,00	21 184,22
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
-	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	0,00
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>80 892,82</b>	<b>67 270,91</b>
I.	Odsetki, w tym:	51 402,16	44 416,10
-	dla jednostek powiązanych	3 031,55	40 561,21
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
-	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	22 730,21	22 773,26
IV.	Inne	6 760,45	81,55
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>(4 063 473,46)</b>	<b>(2 541 430,89)</b>
<b>J.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>(5 112 727,00)</b>	<b>(469 736,00)</b>
<b>L.</b>	<b>Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>1 049 253,54</b>	<b>(2 071 694,89)</b>

## Rachunek przepływów pieniężnych – metoda pośrednia

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2021
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I.	Zysk (strata) netto	1 049 253,54	(2 071 694,89)
II.	Korekty razem	(475 705,90)	(1 454 912,21)
1.	Amortyzacja	1 233 418,67	2 092 954,82
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	19 228,88	39 520,11
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5.	Zmiana stanu rezerw	(3 920 910,00)	(185 877,00)
6.	Zmiana stanu zapasów	6 720,00	13 014,00
7.	Zmiana stanu należności	695 861,27	(2 838 248,24)
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	225 209,23	(282 082,51)
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 194 947,83)	(294 193,39)
10.	Inne korekty	2 459 713,88	0,00
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>573 547,64</b>	<b>(3 526 607,10)</b>
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
-	odsetki	0,00	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>406 037,59</b>	<b>18 000,00</b>
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	26 589,04	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	26 589,04	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	379 448,55	18 000,00
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(406 037,59)</b>	<b>(18 000,00)</b>
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>3 986 485,02</b>
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	0,00	3 986 485,02
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>161 579,85</b>	<b>541 259,49</b>
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	119 297,76	541 259,49
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8.	Odsetki	42 282,09	0,00
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(161 579,85)</b>	<b>3 445 225,53</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>5 930,20</b>	<b>(99 381,57)</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>5 930,20</b>	<b>(99 381,57)</b>
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>93 451,37</b>	<b>99 381,57</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>99 381,57</b>	<b>0,00</b>
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

## Zestawienie zmian w kapitale własnym

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2021
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>29 035 712,32</b>	<b>30 084 965,86</b>
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
-	korekty błędów	0,00	0,00
<b>Ia.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>29 035 712,32</b>	<b>30 084 965,86</b>
<b>1.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>112 001,00</b>	<b>133 000,00</b>
<b>1.1.</b>	<b>Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego</b>	<b>20 999,00</b>	<b>0,00</b>
<b>a)</b>	<b>zwiększenie (z tytułu)</b>	<b>20 999,00</b>	<b>0,00</b>
-	wydania udziałów (emisji akcji)	20 999,00	0,00
<b>b)</b>	<b>zmniejszenie (z tytułu)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
-	umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
<b>1.2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>133 000,00</b>	<b>133 000,00</b>
<b>2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>31 237 874,34</b>	<b>28 902 712,32</b>
<b>2.1.</b>	<b>Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</b>	<b>-2 335 162,02</b>	<b>1 049 253,54</b>
<b>a)</b>	<b>zwiększenie (z tytułu)</b>	<b>8 985 920,00</b>	<b>1 049 253,54</b>
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	8 985 920,00	0,00
-	podziału zysku (ustawowo)	0,00	1 049 253,54
-	podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
-	dopłata do kapitału	0,00	0,00
<b>b)</b>	<b>zmniejszenie (z tytułu)</b>	<b>11 321 082,02</b>	<b>0,00</b>
-	pokrycie straty	11 321 082,02	0,00
<b>2.2.</b>	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>28 902 712,32</b>	<b>29 951 965,86</b>
<b>3.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>		
<b>3.1.</b>	<b>Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>a)</b>	<b>zwiększenie (z tytułu)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>b)</b>	<b>zmniejszenie (z tytułu)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
-	zbycia środków trwałych	0,00	0,00
<b>3.2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>9 006 919,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4.1.</b>	<b>Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych</b>	<b>-9 006 919,00</b>	<b>0,00</b>
<b>a)</b>	<b>zwiększenie (z tytułu)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
-	podwyższenie kapitału, nieujawnione w KRS na dzień bilansowy	0,00	0,00
<b>b)</b>	<b>zmniejszenie (z tytułu)</b>	<b>9 006 919,00</b>	<b>0,00</b>
-	przeniesienia na podstawowy- ujawnione w KRS	9 006 919,00	0,00
<b>4.2.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>		
<b>5.1.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>1 049 253,54</b>
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
-	korekty błędów	0,00	0,00
<b>5.2.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>0,00</b>	<b>1 049 253,54</b>
<b>a)</b>	<b>zwiększenie (z tytułu)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
-	podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
<b>b)</b>	<b>zmniejszenie (z tytułu)</b>	<b>0,00</b>	<b>1 049 253,54</b>
-	przeniesienie zysku z lat ubiegłych na kapitał zapasowy	0,00	1 049 253,54
<b>5.3.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5.4.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>11 321 082,02</b>	<b>0,00</b>
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
-	korekty błędów	0,00	0,00
<b>5.5.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>11 321 082,02</b>	<b>0,00</b>
<b>a)</b>	<b>zwiększenie (z tytułu)</b>	<b>11 321 082,02</b>	<b>0,00</b>
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	11 321 082,02	0,00
<b>b)</b>	<b>zmniejszenie (z tytułu)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
-	podział wyniku	0,00	0,00
<b>5.6.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5.7.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>1 049 253,54</b>	<b>-2 071 694,89</b>
<b>a)</b>	<b>zysk netto</b>	<b>1 049 253,54</b>	<b>0,00</b>
<b>b)</b>	<b>strata netto</b>	<b>0,00</b>	<b>2 071 694,89</b>
<b>c)</b>	<b>odpisy z zysku</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>30 084 965,86</b>	<b>28 013 270,97</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>30 084 965,86</b>	<b>28 013 270,97</b>



### **3.3. Opis istotnych pozycji pozabilansowych spółki Vee S.A.**

Vee S.A. nie wykazywała w 2021 r. pozycji pozabilansowych.

### **3.4. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych spółki.**

Spółka nie posiadała w 2021 r. żadnych lokat krótkoterminowych wykazywanych w bilansie. Inwestycją kapitałową w wysokości 5.000 zł wykazywaną na poziomie sprawozdania jednostkowego Vee S.A. są udziały w 100% - zależnej spółce Vee Center sp. z o.o. Szczegółowe informacje nt. spółki zależnej i jej roli opisano w p.1.8.

### **3.5. Informacje o nabyciu akcji własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia**

Vee S.A nie nabywała w 2021 r. akcji własnych.

### **3.6. Ryzyka, cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym**

Poniżej przedstawione są informacje na temat czynników powodujących ryzyko dla inwestorów, w szczególności czynników związanych z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Spółki, a także czynniki związane bezpośrednio z otoczeniem. Poniższy spis obejmuje najważniejsze czynniki, które według najlepszej wiedzy zarządu spółki w najwyższym stopniu mogą wpływać na działalność Spółki.

### **3.7. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim spółka prowadzi działalność**

#### **RYZYKO ZWIĄZANE Z POGORSZENIEM SYTUACJI EKONOMICZNEJ W POLSCE**

Ryzyko związane z pogorszeniem sytuacji ekonomicznej w Polsce należy, w przypadku Spółki, traktować dwojako: jako przeszkodę lub szansę na wzrost popytu na usługę. Zapotrzebowanie na interfejs dialogowy oferowany przez Spółkę w pewnym stopniu zależy od ogólnej koniunktury gospodarczej w Polsce. Na przychody ze sprzedaży oraz wynik finansowy Spółki największy wpływ mają takie czynniki makroekonomiczne jak: tempo wzrostu PKB, zmiana poziomu

wynagrodzeń, poziom inflacji, poziom stóp procentowych, poziom siły nabywczej. Niekorzystna sytuacja makroekonomiczna może z jednej strony wpłynąć na problemy finansowe potencjalnych klientów oraz ich upadłość, a w konsekwencji zmniejszenie popytu na usługę. Z drugiej strony znaczne ograniczanie budżetów skłoni potencjalnych klientów do szukania oszczędności wśród rozwiązań związanych z obsługą klienta. W tej sytuacji interfejs dialogowy, z racji niższych kosztów wdrożenia i funkcjonowania, uzyska wyraźną przewagę nad fizycznymi konsultantami. Potencjalny klient, biorąc pod uwagę ograniczenie kosztów obsługi klienta, będzie bardziej skłonny nabyć usługę od podmiotów Grupy Vee i zastąpić lub uzupełnić nią usługi świadczone przez tradycyjne call center.

### **RYZIKO ZWIĄZANE Z PRZEDŁUŻAJĄCĄ SIĘ SYTUACJĄ NADZWYCZAJNĄ W ZWIĄZKU Z EPIDEMIĄ COVID-19 W POLSCE I NA ŚWIECIE**

W ocenie zarządu sytuacja związana z pandemią koronawirusa niesie dla Spółki więcej szans niż zagrożeń i nie wpływa negatywnie na możliwość kontynuowania działalności przez Spółkę. Szczegółowe informacje w tym zakresie zaprezentowano w punkcie 6 w ramach Informacji dodatkowej w sprawozdaniu finansowym.

Sytuacja związana z pandemią korzystnie wpływa na zainteresowanie kolejnych klientów oferowanymi usługami oraz przyspiesza przeciągające się zwykle procesy decyzyjne i fazy testów. Elementem niekorzystnym jest fakt, że niewielka część klientów zmuszona była ograniczyć skalę swojej działalności, a tym samym realizuje mniejsze wolumeny usług. Zdaniem zarządu wpływ czynników pozytywnych będzie większy niż czynników negatywnych, gdyż po odblokowaniu gospodarki, klienci którzy ograniczyli zakres usług powrócą i będą starali się „nadgonić” stracony czas, natomiast nowi klienci zdążą się przekonać o użyteczności usług Vee i ewentualne bariery zwykle towarzyszące zawieraniu z nimi pierwszych kontraktów zostaną wyeliminowane.

Należy jednak podkreślić, że sytuacja ma charakter dynamiczny i na chwilę obecną nikt nie jest w stanie dokładnie przewidzieć dalszego jej rozwoju. O wszelkich istotnych zdarzeniach spółka będzie informowała na bieżąco, zgodnie z wymaganymi trybami publikowania informacji.

### **RYZIKO ZWIĄZANE Z KONKURENCJĄ**

Vee S.A. działa na rynku Conversational AI, tj. rynku rozwiązań do automatyzacji komunikacji w zakresie procesów obsługi klientów – w formule dialogowej,

wykorzystującej algorytmy oparte o sztuczną inteligencję. Przewagi rynkowe Spółki dotyczą unikalnej kombinacji następujących elementów:

- a) innowacyjna, autorska technologia rozumienia intencji użytkowników (rozmówców)
- b) założenie i praktyka realizacji procesów obsługi klienta zgodnie z najlepszymi praktykami Call Center
- c) szczególny nacisk na customer experience, tj. swobodę i naturalność komunikacji z klientem (brak konieczności doboru właściwych fraz po stronie rozmówcy)
- d) wypracowywane latami know-how w zakresie doboru odpowiedniego stylu wymowy bota, zarówno z wykorzystaniem głosów lektorskich, jak i technologii syntezy mowy
- e) unikalne kompetencje w zakresie opracowywania treści wypowiedzi botów
- f) model biznesowy oparty o świadczenie usługi (w tym jej optymalizację), zamiast sprzedaży oprogramowania
- g) innowacyjna, autorska technologia integrująca krytyczne elementy infrastruktury telekomunikacyjnej, zapewniającej możliwość świadczenia usług
- h) duże doświadczenie w outsourcingowym modelu współpracy z klientami

Zarząd spółki ma świadomość, że specyfika branży oraz jej dynamiczny rozwój mogą zwrócić uwagę nowych podmiotów, które spróbują powielić rozwiązania opracowane i wdrażane przez spółkę i pozostałe podmioty Grupy Vee. Ponadto obecni konkurenci mogą zdynamizować swoje działania (wdrożenie nowej technologii, polepszenie jakości usług) w celu ograniczenia ekspansji Spółki Vee S.A. Zwiększona konkurencja na rynku, na którym działa spółka, może mieć negatywny wpływ na sytuację i wyniki finansowe Spółki dominującej i zależnej. Trzeba jednak zaznaczyć, że rozwiązania Vee są wyjątkowo trudne do powielenia, ponieważ ich innowacyjność opiera się w głównej mierze na know-how spółki. Obecne na rynku rozwiązania oferują jedynie wydawanie robotowi komend głosowych. Stworzenie usługi konkurencyjnej wobec rozwiązań wykorzystujących technologię Brilliance™ wymagałoby przynajmniej kilku lat badań i testów, umiejętnego zarządzania pracami rozwojowymi, oraz skutecznego wdrażania wypracowanych rozwiązań.

## **RYZIKO ŹRÓDEŁ FINANSOWANIA DZIAŁALNOŚCI ORAZ PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ**

Zarząd zwraca uwagę na ryzyko związane z finansowaniem działalności Spółki. Z finansowaniem środkami własnymi wiąże się zawsze ryzyko ich zmniejszenia w sytuacji ponoszenia przez spółkę strat. Z kolei z finansowaniem środkami obcymi, związane są ryzyka podjęcia przez podmiot finansujący decyzji niekorzystnych dla klienta, np. o wcześniejszej spłacie zadłużenia, nieuruchomieniu kolejnych transz kredytu, niezawarcia kolejnych umów dotyczących finansowania. Ryzyko takie wzrasta zwłaszcza w okresie spowolnienia gospodarczego, wskutek ogólnego zmniejszenia zaufania do kredytobiorców i podwyższania wymagań odnośnie ich kondycji i zabezpieczeń. Spółka w 2021 r. finansowała swoją działalność głównie dzięki wnoszonym do Spółki niezabezpieczonym pożyczkom właścicielskim.

Chociaż spółka prowadzi sprzedaż swoich produktów i usług osiągając wysoką rentowność, to kosztowne prace rozwojowe wymagają wspomagania działalności zewnętrznym finansowaniem. W przypadku braku możliwości pozyskania kapitału z zewnątrz, spółka może doświadczyć problemów z bieżącym regulowaniem zobowiązań.

Spółka posiada stabilne grono akcjonariuszy, w tym akcjonariusza większościowego, zapewniającego odpowiedni dostęp do finansowania. Ponadto prowadzone są intensywne rozmowy z zewnętrznymi inwestorami na temat pozyskania dodatkowych środków na nowe projekty rozwojowe.

## **RYZIKO ZWIĄZANE Z REGULACJAMI PRAWNYMI**

Zarząd ma świadomość częstych zmian, które zachodzą w polskim systemie prawnym. Na działalność Spółki istotny wpływ mogą mieć przede wszystkim nowelizacje w zakresie prawa handlowego, prawa pracy, ochrony danych osobowych i przepisów telekomunikacyjnych. W przypadku zmian przepisów, wprowadzone nowelizacje mogą być niekorzystne dla Spółki i pośrednio wpływać na wzrost kosztów związanych z działalnością, a w skrajnych przypadkach również na ograniczenie dynamiki działań Spółki oraz spadek wartości jego aktywów. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje zmiany prawne dotyczące obszarów działalności Spółki, a także interpretuje wpływ nowelizacji na realizację jej strategii.

### **3.8. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki**

#### **RYZIKO ZWIĄZANE Z KONCENTRACJĄ USŁUGOWĄ EMITENTA**

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego działalność operacyjna Spółki opiera się na sprzedaży rozwiązań opartych o technologię Brilliance™ przedsiębiorstwom dokonującym optymalizacji efektywności procesów obsługi klienta w ramach własnego contact center. Autorskie rozwiązania Spółki stanowią obecnie kluczowy element modelu biznesowego Spółki. W przypadku braku popytu na rozwiązania tworzone w oparciu o technologię Brilliance™, spółka jest narażona na ryzyko spadku przychodów ze sprzedaży oraz pogorszenia wyniku finansowego. Należy jednak zauważyć, że zamiarem Spółki jest docelowo stworzenie rozwiązań dla odrębnych segmentów rynku – firm różnej wielkości, należących do wielu branż.

#### **RYZIKO ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ B+R**

Znaczną część działalności przedsiębiorstwa stanowi aktywność w obszarze badań i rozwoju, która z natury obarczona jest wysokim ryzykiem. Spółka stara się ograniczać to ryzyko poprzez staranny monitoring dostępnych rozwiązań (state of the art) oraz potrzeb i trendów rynkowych, selekcjonując i okresowo weryfikując zasadność dalszego prowadzenia projektów badawczych. Nie można jednak wykluczyć, że część prowadzonych projektów nie doprowadzi do oczekiwanych rezultatów, czy to w sferze technologicznej czy finansowej. Może to spowodować konieczność uwzględnienia kosztów poniesionych na dotychczasową realizację takiego projektu w rachunku zysków i strat, co przełoży się na obniżenie wyników finansowych w danym okresie.

#### **RYZIKO ZWIĄZANE Z OCHRONĄ WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ**

Potencjał rozwojowy Vee opiera się na unikalnych rozwiązaniach technologicznych, które są chronione w oparciu o prawo autorskie. Niestety posiadania wiedza technologiczna nie podlega możliwości opatentowania, co wiąże się z ryzykiem kradzieży technologii przez konkurentów. Spółka, poprzez wdrożone procedury i klauzule w umowach, dokłada wszelkich starań, aby zabezpieczać prawa własności intelektualnej oraz prowadzi regularny monitoring pojawiających się na rynku rozwiązań.

## **RYZIKO ZWIĄZANE Z AWARIĄ INFRASTRUKTURY**

Spółka narażona jest na ryzyka związane z wykorzystywaniem komponentów infrastruktury od zewnętrznych dostawców, takich jak operatorzy komórkowi, dostawcy mocy obliczeniowej oraz technologii rozpoznawania mowy. W przypadku długotrwałej awarii jednego lub kilku z wymienionych komponentów systemu, spółka narażona będzie na zmniejszenie przychodów wskutek realizacji niższego wolumenu połączeń oraz na kary finansowe, ujęte w umowach z Klientami.

Są to elementy kluczowe dla świadczenia usług na zewnątrz, w związku z czym spółka z należytą starannością podchodzi do wypracowania nie tylko optymalnych zabezpieczeń samej infrastruktury, ale również procedur reagowania w sytuacjach awaryjnych. Wskazano w nich zidentyfikowane ryzyka infrastrukturalne, a także przewidziane przeciwdziałania awariom oraz działania mające na celu wyjście z sytuacji awaryjnych.

## **INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH SPÓŁKI**

### **3.8.1. Informacje o instrumentach finansowych spółki w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka**

Vee S.A. nie posiada instrumentów finansowych zabezpieczających przed ryzykiem zmian cen, kredytowych, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej.

### **3.8.2. Informacje o instrumentach finansowych spółki w zakresie przyjętych przez jednostkę celów i metod zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń**

Vee S.A. nie realizuje oraz nie planuje transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń. Przychody oraz koszty spółki rozliczane są w złotych.

## **4. POZOSTAŁE INFORMACJE**

### **4.1. Przewidywany rozwój spółki Vee S.A.**

Vee S.A. przejęła w 2019 r. funkcję Spółki dominującej w ramach grupy kapitałowej. Znowelizowana strategia zakłada że produkty oraz strategie ich dystrybucji rozwijane będą w odrębnych Podmiotach, co umożliwi podejmowanie niezależnych działań związanych z pozyskiwaniem kapitału inwestycyjnego oraz realizację odrębnych strategii wyjść kapitałowych.

Vee S.A. utrzyma kontrolę nad Podmiotami Grupy przez cały okres bycia spółką notowaną w systemie alternatywnego obrotu NewConnect. Udzielanie licencji, przekazywanie oraz aportowanie praw własności intelektualnej w obrębie Podmiotów Grupy dokonywane będzie w porozumieniu z organami Spółek na podstawie stosownych uchwał WZA Vee S.A. Podmioty zależne nie będą prowadziły wobec siebie działań konkurencyjnych, co zostanie zapewnione odpowiednimi zapisami umów pomiędzy Vee S.A. a podmiotami zależnymi.

Vee S.A. pozostanie właścicielem praw do technologii Brilliance™, wykorzystywanej w każdym z produktów rozwijanych przez Podmioty Grupy i technologii pokrewnych. Spółka osiągać będzie przychody z licencji Brilliance™ i technologii pokrewnych od podmiotów zależnych dystrybuujących produkty i usługi oparte o te technologie. Przychody z licencji uzyskiwane będą w modelu OPEX lub CAPEX, każdorazowo na podstawie zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą umów z podmiotem zależnym.

Zgodnie z przyjętą aktualizacją strategii (EBI 22/2019) planowane jest powołanie kolejnych podmiotów, dedykowanych odrębnym segmentom rynku i kanałom dystrybucji usług opartych o technologię Brilliance™.

### **4.2. Ważniejsze okoliczności lub zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe spółki Vee S.A. w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach**

Zasadniczą zmianą był spadek sprzedaży z 1 357 tys. zł w 2020 r. do 0 zł w 2021. Przyczyna takiej sytuacji została już wyjaśniona w niniejszym raporcie. Zarząd spółki nie wyklucza zmiany strategii w 2022 r.

### **4.3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

W 2021 r. spółka dominująca kontynuowała realizację wcześniejszych projektów rozwojowych. Zakończony projekt Esense 1.0. ewoluował w Esense 3.0

Także w naszej technologii Brilliance dokonaliśmy unikalnych zmian które całkowicie zrewolucjonizują rynek. Spółka jest także w trakcie prac na nowych projektami.

### **4.4. Istotne wydarzenia mające miejsce po zakończeniu roku obrotowego 2021**

W okresie między zakończeniem roku obrotowego 2021 a sporządzeniem sprawozdania finansowego miało miejsce kilka ważnych zdarzeń.

Od marca 2021 r. spółka pracowała nad przełomową zmianą w Brilliance, mającą całkowicie zrewolucjonizować sposób, w jaki organizacje myślą o sztucznej inteligencji w obszarze obsługi klienta. W czerwcu 2021 rozpoczął się okres zmian organizacyjnych, co doprowadziło spółkę w bieżącym roku do wprowadzenia Vee Order - struktury zarządzania gotowej na skalowanie naszego biznesu.

Budowa silnego, gotowego do maksimum zaangażowania zespołu rozpoczęła się od wprowadzenia transparentnej polityki płacowej, podwyżek, jak również zmiany powierzchni biurowej na większą, atrakcyjniejszą i lepiej wyposażoną.

Powyższe trendy zmian zaowocowały powstaniem konkretnej strategii wdrażania uniwersalnych procesów obsługi klienta w segmencie medycznym, zaczynając od potwierdzania wizyt, którego komercyjne uruchomienie zaplanowano na koniec października 2022 r. Kolejne branże w segmencie klienta biznesowego będą wspierane przez Vee w roku 2023.

Na zlecenie austriackiego oddziału jednej z globalnych korporacji bankowych, rozpoczęliśmy windykacyjny niemieckojęzyczny projekt. Prace nad nim rozpoczęły się w połowie marca 2022. Jest to bardzo ważny dla nas projekt ponieważ otwiera przed nami rynek europejski.

Trwa inicjowanie kolejnych, licznych projektów dla klientów z branży medycznej, ubezpieczeniowej, bankowej, motoryzacyjnej i fotowoltaicznej.



Wolumen obrotu akcjami w samym roku 2021 na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wyniósł ponad 246 tys. Akcji.