



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ VEE S.A.**

ZA OKRES 01.01.2021 r. – 31.12.2021 r.

Gdańsk, 31 maja 2022 r.

SPIS TREŚCI

1. OPIS SPÓŁKI Vee S.A.	3
1.1. Podstawowe dane o Emitencie	3
1.2. Przedmiot działania	6
1.3. Władze Spółki	5
1.4. Miejsca prowadzenia działalności	6
1.5. Posiadane przez spółkę oddziały	8
1.6. Akcjonariat spółki	5
1.7. Zatrudnienie	8
1.8. Informacje na temat grupy kapitałowej w skład której wchodzi emitent	7
2. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI VEE S.A. W 2021 ROKU	8
2.1. Opis działalności operacyjnej w 2021 roku	8
2.2. Opis działalności związanej ze strukturą finansowania	10
2.3. Opis działalności związanej z notowaniami na NewConnect i Corporate Governance w 2021 roku	10
3. OCENA FINANSOWA	11
3.1. Sytuacja finansowa	11
3.2. Dane jednostkowe	12
3.3. Opis istotnych pozycji pozabilansowych spółki Vee S.A.	18
3.4. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych spółki	18
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	18
3.6. Ryzyka, cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym	18
3.7. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim spółka prowadzi działalność	18
3.8. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki	22
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	23
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	23
4. POZOSTAŁE INFORMACJE	24
4.1. Przewidywany rozwój spółki Vee S.A.	24
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	24
4.3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	25
4.4. Istotne wydarzenia mające miejsce po zakończeniu roku obrotowego 2021	25

1. OPIS GRUPY Vee S.A.

1.1. Podstawowe dane o Grupie Kapitałowej i podmiotach podlegających konsolidacji

Grupa kapitałowa Vee obejmuje spółkę dominującą – Vee S.A. z siedzibą w Warszawie oraz spółkę zależną Vee Center Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Pomimo braku wymogu konsolidacji sprawozdań wynikającego z Ustawy o rachunkowości spółka dominująca sporządza sprawozdanie skonsolidowane, aby umożliwić inwestorom i innym zainteresowanym podmiotom uzyskanie całościowego obrazu sytuacji finansowej Grupy.

Podmioty nie tworzą podatkowej grupy kapitałowej.

1.2. Podstawowe informacje o spółce dominującej.

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	office@vee.ai
Adres Strony Internetowej	www.voicetel.pl , www.vee.ai
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 związana 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 Grupy 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 24 833 639,99 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".

Akcje spółki dominującej, za wyjątkiem Serii E są od 12 maja 2016 r. notowane na rynku NewConnect.

1.3. Podstawowe informacje o Spółkach zależnych.

Nazwa Firmy	Vee Center Sp z o.o
Forma Prawna	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Adres Siedziby	ul. Grzybowska 87, 00-844 Warszawa
Numer Telefonu	+48 58 355 83 00
Adres Poczty Elektronicznej	office@vee.ai
Adres Strony Internetowej	www.vee.ai
Numer KRS	0000803673
REGON	384350001
NIP	5272905491

Vee S.A. posiada jedną spółkę zależną – Vee Center Sp. z o.o., która została wpisana do KRS dnia 6. września 2019 r. i pozostaje jej jedynym udziałowcem. Kapitał zakładowy Spółki zależnej wynosi 5.000,00 zł.

Czas trwania Spółki zgodnie z umową jest nieoznaczony.

1.4. Władze Spółki dominującej.

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

1.5. Akcjonariat spółki dominującej.

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.*	896.669	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%
	SUMA	1.330.000	1.330.000	100,00%	100,00%

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

Źródło: Opracowanie własne

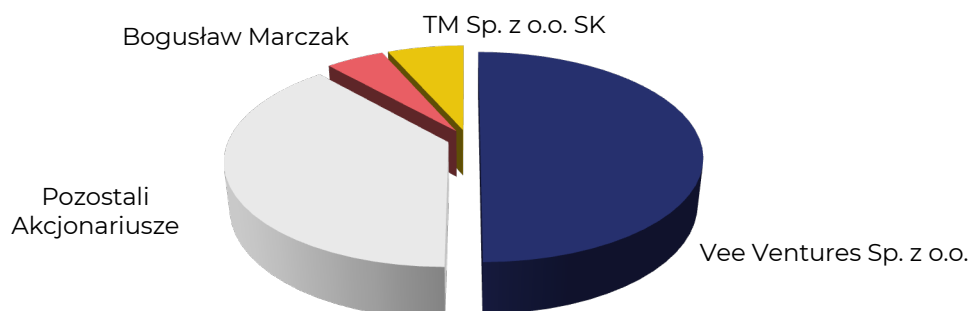
Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu **na dzień 31 grudnia 2021 r.:**

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%
3	Pozostali akcjonariusze	509.530	509.530	38,31%	38,31%
SUMA		1.330.000	1.330.000	100,00%	100,00%

* Vee Ventures Sp. z o.o. (wcześniej Voicetel Investments 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.



1.6. Miejsca prowadzenia działalności

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

1.7. Przedmiot działalności Grupy

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej 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.

1.8. Informacje na temat roli spółek wchodzących w skład Grupy

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.

1.9. Posiadane oddziały

Vee S.A. ani Vee Center Sp. z o.o. nie posiadają oddziałów.

1.10. Zatrudnienie

Vee S.A. nie zatrudniała w 2021 r. osób na podstawie umowy o pracę. Natomiast spółka zależna zatrudniała w 2021 r. 2 osoby na podstawie umowy o pracę.

2. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY 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.

Liczba spraw przekazanych Vee do obsługi w minionym roku wyniosła 3,8 mln, tj. o 64% więcej niż w roku 2020. Aby obsłużyć tę liczbę rekordów, wykonaliśmy 14,7 mln prób połączeń, tj. o 77% więcej niż w roku poprzedzającym.

Efektywność realizacji procesów obsługi na rzecz klientów biznesowych pozwoliła na uzyskanie wyniku MPC (minutes of processed conversations) na poziomie 2,7 mln minut, czyli więcej o 32,5% niż w roku 2020.

Łączny przychód Grupy Vee wyniósł w 2021 r. 1,95 mln zł, z czego 85,6% stanowił przychód wygenerowany z obsługi ruchu, zaś pozostała część przychodu została wygenerowana z opłat za setup.

Najistotniejszy dla Grupy Vee przychód z obsługi ruchu w 2021 r. wzrósł względem roku poprzedzającego o 45%.

W obszarze enterprise najwyższy wzrost wolumenu obsługiwanych spraw (55,4%) odnotowaliśmy w segmencie bankowości, płatności i ubezpieczeń.

Różnica między poziomem przychodów wygenerowanych na obsłudze ruchu a poziomem kosztów świadczenia usług (cost to serve) wyniosła 48,95%. Taki poziom marży generowanej na sprzedaży usług pozwala z uzasadnionym apetytem patrzeć na poziom zysku Vee, jaki zacznie być generowany w momencie uzyskania odpowiedniej skali dystrybucji.

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, mogących zaowocować wieloma nowymi kontraktami w kolejnych latach.

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. Istotna 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 spółek z Grupy Vee.

2.2. Opis działalności związanej ze strukturą finansowania

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. Grupa osiągnęła przychody na poziomie 1 892 415 zł z czego całość stanowiła przychody niebarterowe.

Koszty działalności operacyjnej uległy zwiększeniu do kwoty 5 909 811 zł w porównaniu do kwoty 3 739 764 zł z 2020 r. Wpływ na to miał wzrost kosztów amortyzacji, wynagrodzeń oraz usług obcych a przede wszystkim koszty związane z adaptacją pomieszczeń na nowe biuro.

Bilans na 31.12.2021 r. zamknął się kwotą 33 569 251,72 zł wobec 35 398 656,03 zł w roku poprzednim.

Kapitały własne Grupy na 31.12.2021 r. wyniosły 24 833 640 zł wobec 28 693 365 zł w roku poprzednim natomiast zobowiązania i rezerwy zwiększyły się z 6 705 291 zł w 2020 r. do 8 735 612 zł w 2021 r.

W zakresie przepływów finansowych, rok 2021 zamknął się spadkiem w kwocie (53 177) zł na co złożyły się przepływy netto z działalności operacyjnej w wysokości (3 881 406) zł z działalności inwestycyjnej (8 420) zł oraz działalności finansowej 3 836 650 zł

Na koniec 2021 r. w ocenie zarządu spółka posiadała zadowalający poziom płynności finansowej.

3.2. Dane jednostkowe

Bilans – Aktywa

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2021
A.	Aktywa trwałe	31 267 666,49	31 881 580,84
I.	Wartości niematerialne i prawne	7 597 062,56	5 511 798,20
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
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	11 943,62	75 759,04
1.	Środki trwałe	11 943,62	75 759,04
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	71 505,88
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
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
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
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	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
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
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23 658 660,31	26 294 023,60
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 cd.

B. Aktywa obrotowe		4 130 989,54	1 687 670,88
I. Zapasy		13 295,30	170 972,50
1.	Materiały	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00
4.	Towary	0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy i usługi	13 295,30	170 972,50
II. Należności krótkoterminowe		977 993,66	785 966,92
1.	Należności od jednostek powiązanych	247 310,00	0,00
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	0,00
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	730 683,66	785 966,92
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	383 755,80	320 149,70
-	do 12 miesięcy	383 755,80	320 149,70
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	162 899,95	162 988,78
c)	inne	184 027,91	302 828,44
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe		376 756,80	296 455,97
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	376 756,80	296 455,97
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	535,24	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	535,21	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	349 632,52	296 455,97
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	349 632,52	296 455,97
-	inne środki pieniężne	0,00	0,00
-	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 762 943,78	434 275,49
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne		0,00	0,00
Aktywa razem		35 398 656,03	33 569 251,72

Bilans – Pasywa

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2021
A.	Kapitał (fundusz) własny	28 693 365,10	24 833 639,99
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	(216 439,49)	(1 391 600,76)
VI.	Zysk (strata) netto	(125 907,73)	(3 859 725,11)
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	6 705 290,93	8 735 611,73
I.	Rezerwy na zobowiązania	3 757 897,50	3 572 020,50
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
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
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
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 947 393,43	5 163 591,23
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	1 924 395,45	4 089 797,56
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 752 756,69	0,00
-	do 12 miesięcy	1 752 756,69	0,00
-	powyżej 12 miesięcy		0,00
b)	inne	171 638,76	4 089 797,56
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	1 022 997,98	1 073 793,67
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:	486 061,72	449 155,12
-	do 12 miesięcy	486 061,72	449 155,12
-	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	435 653,95	473 385,42
h)	z tytułu wynagrodzeń	100 551,93	149 255,47
i)	inne	680,38	1 713,66
4.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
-	długoterminowe	0,00	0,00
-	krótkoterminowe	0,00	0,00
Pasywa razem		35 398 656,03	33 569 251,72

Rachunek zysków i strat – wariant porównawczy

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2021
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 522 038,52	1 892 414,91
–	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 522 038,52	1 884 559,06
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	0,00	7 855,85
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.	Koszty działalności operacyjnej	3 739 763,72	5 909 810,97
I.	Amortyzacja	1 233 418,67	2 093 913,82
II.	Zużycie materiałów i energii	95 048,70	107 614,54
III.	Usługi obce	1 092 591,64	1 664 690,06
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	18 071,88	7 641,06
–	podatek akcyzowy	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	1 070 565,69	1 658 066,26
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	91 891,79	138 217,83
–	emerytalne	30 311,84	55 708,18
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	138 175,35	239 667,40
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)	(2 217 725,20)	(4 017 396,06)
D.	Pozostałe przychody operacyjne	6 558,99	2 456,96
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	6 558,99	2 456,96
E.	Pozostałe koszty operacyjne	2 972 959,48	259 860,14
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	2 972 959,48	259 860,14
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	(5 184 125,69)	(4 274 799,24)
G.	Przychody finansowe	24 420,25	24 375,58
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:	24 420,25	24 375,58
–	od jednostek powiązanych	101,00	21 745,44
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
H.	Koszty finansowe	78 929,29	79 037,45
I.	Odsetki, w tym:	49 438,63	55 813,92
–	dla jednostek powiązanych	294,02	48 675,93
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	450,27
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	(5 238 634,73)	(4 329 461,11)
J.	Podatek dochodowy	(5 112 727,00)	(469 736,00)
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	(125 907,73)	(3 859 725,11)

Rachunek przepływów pieniężnych – metoda pośrednia

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2021
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.	Zysk (strata) netto	(125 907,73)	(3 859 725,11)
II.	Korekty razem	1 288 448,76	(21 680,60)
1.	Amortyzacja	1 233 418,67	2 093 913,82
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	(157 677,20)
7.	Zmiana stanu należności	65 384,14	192 026,74
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 546 695,18	(1 702 195,00)
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 196 696,64)	(301 392,07)
10.	Inne korekty	3 534 608,53	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	1 162 541,03	(3 881 405,71)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I.	Wpływy	0,00	195 442,68
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
-	splata 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	195 442,68
II.	Wydatki	406 037,59	203 863,14
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	72 464,88
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	131 398,26
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(406 037,59)	(8 420,46)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.	Wpływy	1 596,11	5 725 422,14
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	1 596,11	5 725 422,14
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II.	Wydatki	554 824,63	1 888 772,52
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.	Splaty kredytów i pożyczek	554 824,63	1 888 772,52
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	0,00	0,00
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(553 228,52)	3 836 649,62
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	203 274,92	(53 176,55)
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	203 274,92	(53 176,55)
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	146 357,60	349 632,52
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	349 632,52	296 455,97
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2021
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	28 819 272,83	28 693 365,10
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
-	korekty błędów	0,00	0,00
Ia.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	28 819 272,83	28 693 365,10
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	112 001,00	133 000,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	20 999,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	20 999,00	0,00
-	wydania udziałów (emisji akcji)	20 999,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	133 000,00	133 000,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	31 237 874,34	28 902 712,32
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-2 335 162,02	1 049 253,54
a)	zwiększenie (z tytułu)	8 985 920,00	1 049 253,54
-	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)	zmniejszenie (z tytułu)	11 321 082,02	0,00
-	pokrycia straty	11 321 082,02	0,00
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	28 902 712,32	29 951 965,86
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	zbycia środków trwałych	0,00	0,00
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	9 006 919,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	9 006 919,00	0,00
-	podwyższenie kapitału, nieujawnione w KRS na dzień bilansowy	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	9 006 919,00	0,00
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-11 537 521,51	-342 347,22
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
-	korekty błędów	0,00	0,00
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	przeniesienie zysku z lat ubiegłych na kapitał zapasowy	0,00	0,00
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	11 537 521,51	342 347,22
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
-	korekty błędów	0,00	1 049 253,54
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	11 537 521,51	1 391 600,76
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	11 321 082,02	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	podział wyniku	0,00	0,00
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	216 439,49	1 391 600,76
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	216 439,49	-1 391 600,76
6.	Wynik netto	-125 907,73	-3 859 725,11
a)	zysk netto	0,00	0,00
b)	strata netto	125 907,73	-3 859 725,11
c)	odpisy z zysku	0,00	0,00
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	28 693 365,10	24 833 639,99
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	28 693 365,10	24 833 639,99

3.3. Opis istotnych pozycji pozabilansowych Grupy Vee

Grupa Vee nie wykazywała w 2021 r. pozycji pozabilansowych.

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

Grupa 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

RYZIKO ZWIĄZANE Z POGORSZENIEM SYTUACJI EKONOMICZNEJ W POLSCE

Ryzyko związane z pogorszeniem sytuacji ekonomicznej w Polsce należy, w przypadku Grupy, traktować dwojako: jako przeszkodę lub szansę na wzrost popytu na usługę. Zapotrzebowanie na interfejs dialogowy oferowany przez Spółkę dominującą w pewnym stopniu zależy od ogólnej koniunktury gospodarczej w

Polsce. Na przychody ze sprzedaży oraz wynik finansowy Grupy 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 Grupy więcej szans niż zagrożeń i nie wpływa negatywnie na możliwość kontynuowania działalności przez Spółkę dominującą i spółkę zależną. 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 dominującej 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 Grupy. 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, nie zawarcia 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. Grupa w 2021 r. finansowała swoją działalność głównie dzięki wnoszonym do Grupy niezabezpieczonym pożyczkom właścicielskim.

Chociaż Grupa 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 dominująca 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 Grupy 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 Grupy oraz spadek wartości jego aktywów.

Zarząd Grupy na bieżąco monitoruje zmiany prawne dotyczące obszarów działalności Grupy, a także interpretuje wpływ nowelizacji na realizację jej strategii.

3.8. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki dominującej.

RYZIKO ZWIĄZANE Z KONCENTRACJĄ USŁUGOWĄ EMITENTA

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego działalność operacyjna Spółki dominującej opiera się na sprzedaży rozwiązań opartych o technologię Brilliance™ przedsiębiorstwom dokonującym optymalizacji efektywności procesów obsługi klienta w ramach własnego contact center. Autorskie rozwiązania Spółki dominującej stanowią obecnie kluczowy element modelu biznesowego Grupy.

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 dominująca 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 dominująca, 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 dominująca 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 dominującej 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. oraz podmiot zależny 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 dominującej 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 Grupy w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach

W zakresie struktury pasywów najistotniejsza zmiana wynikała ze zwiększenia zobowiązań krótkoterminowych o 4 868 tys. zł w odniesieniu do 2020 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.