



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

ZA OKRES 01.01.2022 r. – 31.12.2022 r.

Gdańsk, 31 maja 2023 r.

## SPIS TREŚCI

1.	OPIS GRUPY Vee S.A.....	3
1.1.	Podstawowe dane o Grupie Kapitałowej i podmiotach podlegających konsolidacji.....	3
1.2.	Podstawowe informacje o spółce dominującej.....	3
1.3.	Podstawowe informacje o Spółkach zależnych.....	4
1.4.	Władze Spółki dominującej.....	5
1.5.	Akcjonariat spółki dominującej.....	6
1.6.	Miejsca prowadzenia działalności.....	7
1.7.	Przedmiot działalności Grupy.....	7
1.8.	Informacje na temat roli spółek wchodzących w skład Grupy.....	8
1.9.	Posiadane oddziały.....	8
1.10.	Zatrudnienie.....	8
2.	DZIAŁALNOŚĆ GRUPY VEE S.A. W 2022 ROKU.....	9
2.1.	Opis działalności operacyjnej w 2022 roku.....	9
2.2.	Opis działalności związanej ze strukturą finansowania.....	11
2.3.	Opis działalności związanej z notowaniami na NewConnect i Corporate Governance w 2022 roku.....	11
3.	OCENA FINANSOWA.....	12
3.1.	Sytuacja finansowa.....	12
3.2.	Dane skonsolidowane.....	13
3.3.	Opis istotnych pozycji pozabilansowych Grupy Vee.....	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 dominującej.....	22
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.....	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 dominującej Vee S.A.....	24
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.....	24
4.3.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	24
4.4.	Istotne wydarzenia mające miejsce po zakończeniu roku obrotowego 2022.....	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 spółki zależne: Vee Center Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz Vee Care 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	<a href="mailto:office@vee.ai">office@vee.ai</a>
Adres Strony Internetowej	<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 Grupy na dzień 31.12.2022 roku wynosił 166 250,00 zł i składał się z 1 662 500 akcji po 0,10 zł każda.

Kapitał własny na dzień 31.12.2022 roku wynosił 24 818 638,96 zł, z tego:

- kapitał podstawowy: 166 250,00 zł
- kapitał rezerwowy: 0,00 zł
- kapitał zapasowy: 35 404 965,86 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 i F, 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	<a href="mailto:office@vee.ai">office@vee.ai</a>
Adres Strony Internetowej	<a href="http://www.vee.ai">www.vee.ai</a>
Numer KRS	0000803673
REGON	384350001
NIP	5272905491

Vee S.A. posiada 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 3.088.350,00 zł.

Czas trwania Spółki zgodnie z umową jest nieoznaczony.

Nazwa Firmy	Vee Care 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	<a href="mailto:office@vee.ai">office@vee.ai</a>
Adres Strony Internetowej	<a href="http://www.vee.ai">www.vee.ai</a>
Numer KRS	0000994378
REGON	523289010
NIP	5273021920

Vee S.A. posiada spółkę zależną – Vee Care Sp. z o.o., która została wpisana do KRS dnia 3 października 2022 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 01.01.2022 do 31.12.2022 r. zarząd spółki był jednoosobowy, a funkcję prezesa pełnił Dawid Wójcicki.

W okresie od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 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.

Na dzień 31.12.2022 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
- Sylwia Koselska- 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 2022 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%
	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**

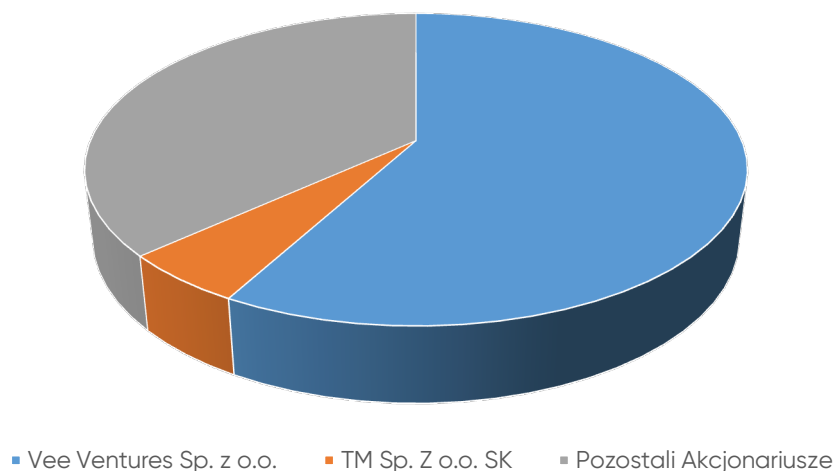
Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu na dzień 31 grudnia 2022 r.:

Lp.	Dane akcjonariusza	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
1	Vee Ventures Sp. z o.o.*	964.251	964.251	58,00%	58,00%
2	TM Sp. z o.o. SK	87.994	87.994	5,29%	5,29%
3	Pozostali akcjonariusze	610.255	610.255	36,71%	36,71%
	SUMA	1.662.500	1.662.500	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 31.12.2022 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

Grupa Vee zajmuje się rozwojem i komercjalizacją produktów przeznaczonych do automatyzacji komunikacji telefonicznej w sposób poprawiający jej jakość, dostępność, opłacalność i efektywność procesową. Rozwiązania Grupy oparte są o algorytmy sztucznej inteligencji, technologie telekomunikacyjne, warsztat procesowy i bogate doświadczenie obsługowe, a skierowane są do segmentu korporacyjnego (zespoły obsługi klienta), mikro- i małych firm usługowych oraz do użytkowników indywidualnych.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej w 2022 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.

### **1.8. Informacje na temat roli spółek wchodzących w skład Grupy**

Na dzień publikacji raportu, Grupa Vee obejmuje trzy podmioty:

- 1) Vee S.A. – spółka posiadająca prawa do technologii i know-how rozwijanego w Grupie Vee, a także kontrolę nad spółkami Grupy,
- 2) Vee Center Sp. z o.o. – spółka realizująca 100% sprzedaży do klientów korporacyjnych, utrzymująca całość infrastruktury usługowej oraz realizująca całość prac badawczo-rozwojowych,
- 3) Vee Care Sp. z o.o. – spółka powołana w celu komercjalizacji rozwiązań „pudełkowych”, tj. Vee Suite – pakietu oprogramowania wspierającego obsługę telefoniczną w małych firmach usługowych.

Vee S.A. posiada 100% udziałów spółek zależnych i w perspektywie najbliższego roku zamierza utrzymać nad nimi kontrolę.

Źródłem przychodu Vee S.A. są opłaty licencyjne, uiszczane przez spółki zależne z tytułu korzystania z praw własności intelektualnej, przysługujących Vee S.A., a które stanowią niezbędny element produktów i rozwiązań oferowanych klientom spółek Grupy Vee.

Vee S.A. jako spółka dominująca w dalszym ciągu koncentrować się będzie na dokończeniu realizowanych projektów rozwojowych, osiągając przychody ze sprzedaży licencji na wykorzystanie opracowanych rozwiązań.

### **1.9. Posiadane oddziały**

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

### **1.10. Zatrudnienie**

Vee S.A. oraz Vee Care Sp. z o.o. nie zatrudniały w 2022 r. pracowników. Natomiast spółka zależna Vee Center Sp. z o.o. zatrudniała w 2022 r. łącznie 45 osób, w tym 2 osoby na podstawie umowy o pracę oraz 1 osoba przebywała na urlopie macierzyńskim.



## 2. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY VEE S.A. W 2022 ROKU

### 2.1. Opis działalności operacyjnej w 2022 roku

#### Usługi świadczone na rzecz klientów

Rok 2022 przyniósł zdecydowane wzrosty na każdym polu działalności komercyjnej Vee.

Liczba spraw przekazanych Vee do obsługi w minionym roku wyniosła 6,2 mln, tj. o 62,7% więcej niż w roku 2021. Aby obsłużyć tę liczbę rekordów, wykonaliśmy 31,5 mln prób połączeń, tj. o 114,3% więcej niż w roku poprzedzającym.

Efektywność realizacji procesów obsługi na rzecz klientów biznesowych pozwoliła na uzyskanie wyniku MPC (minutes of processed conversations) na poziomie 3,9 mln minut, czyli więcej o 47,9% niż w roku 2021.

Łączny przychód Grupy Vee wyniósł w 2022 r. 2,9 mln zł, z czego 87,9% stanowił przychód wygenerowany z obsługi ruchu, zaś pozostała część przychodu została wygenerowana z opłat za setup.

Różnica między poziomem przychodów wygenerowanych na obsłudze ruchu a poziomem kosztów świadczenia usług (cost to serve) wyniosła 57,1%. 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.

#### Rozwijane produkty, technologie i infrastruktura

Zespół Vee zgodnie z informacjami i zapowiedziami przekazywanymi w raportach okresowych, pracował m.in. nad poniższymi projektami:

#### **Brilliance**

Celem projektu jest nieustanne doskonalenie autorskich algorytmów sztucznej inteligencji, które umożliwiają prowadzenie swobodnych, całkowicie naturalnych rozmów z ludźmi. Dzięki wyjątkowej skuteczności tej technologii możliwa staje się obsługa różnorodnych procesów telefonicznej obsługi klienta na dużą skalę, osiągając przy tym jakość i efektywność, które przewyższają wyniki żywego konsultanta call center. Technologia Brilliance jest kluczowym, centralnym elementem strategii rozwoju firmy i wszystkich jej produktów oraz projektów: Vee Suite, Vee Desk, Vee DJ i Vee Analytics.

## **Vee Suite**

Vee Suite to innowacyjny produkt automatyzujący telefoniczną obsługę klienta, stworzony dla użytkowników biznesowych – zarówno małych, średnich, jak i dużych firm, działających w różnych sektorach. Produkty z serii Vee Suite są przystosowane do wymagań klientów konkretnych branż, a połączenie wysokiej jakości obsługi, niskiego kosztu oraz krótkiego czasu wdrożenia czynią je niezwykle atrakcyjnymi, a co za tym idzie pozwalają na szybkie zdobywanie kolejnych klientów. Naturalny, swobodny dialog zapewniany przez Brilliance w połączeniu z przejrzystym i intuicyjnym panelem użytkownika tworzą spójną całość, która gwarantuje firmom realne korzyści biznesowe. W pierwszej kolejności rozwijane są procesy dotyczące branży medycznej – m.in. potwierdzanie wizyt, docelowo zostanie stworzona cała sieć procesów, która umożliwi całkowitą automatyzację obsługi klienta w firmach o różnym profilu działalności.

## **Vee DJ**

Vee DJ to kompleksowe narzędzie developerskie, które w integracji z technologią Brilliance umożliwia tworzenie produktów z serii Vee Suite i Vee Desk. Od rozumienia poszczególnych słów, po konstruowanie rozbudowanej logiki warunkowej – cały proces prowadzenia rozmów jest konstruowany od podszewki wewnątrz tego interfejsu. Głównym celem projektu jest minimalizacja nakładów pracy potrzebnych do realizowania kolejnych projektów dialogowych poprzez rozwijanie funkcjonalności jak najlepiej dostosowanych do potrzeb developerów Vee. Docelowo platforma Vee DJ będzie także udostępniana klientom, aby sami mogli konfigurować nowe procesy obsługi, nie angażując bezpośrednio zasobów firmy.

## **Vee Analytics**

Celem projektu Vee Analytics jest stworzenie kompleksowego narzędzia analitycznego, które umożliwi zarówno zespołowi developerskiemu, jak i klientom Vee szczegółowy wgląd w jakość, efektywność i skuteczność produktów z serii Vee Suite i Vee Desk. Bieżący monitoring obsługi, statystyki połączeń, automatyczne generowanie raportów to główne funkcjonalności panelu, które z czasem będą rozwijane o nowe możliwości w celu stałego zapewnienia najwyższej jakości obsługi.

## Zmiany organizacyjne

Dnia 8 listopada 2022 r., uchwałą nr 02/11/2022 Rady Nadzorczej Vee S.A., nastąpiło oddelegowanie Członka Rady Nadzorczej, pana Aleksandra Sobiny, do Zarządu Spółki na okres do 28 lutego 2023 roku.

Celem oddelegowania było przygotowanie założeń nowej strategii rozwoju Spółki na lata 2023-2025 oraz założeń strategii przeniesienia notowań Vee S.A na rynek regulowany.

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

W lutym 2022 r. główny udziałowiec Vee S.A. – Vee Ventures Sp. z o.o. – zawarła umowy sprzedaży akcji Vee S.A. z trzema dotychczasowymi akcjonariuszami Vee S.A. w celu zapewnienia środków na finansowanie prac rozwojowych Grupy Vee. Łączna liczba akcji objętych umową została określona na poziomie 249.375 sztuk, co stanowi 15% w kapitale Vee S.A. na koniec 2022 r. Akcje te zostały sprzedane za łączną kwotę 13,5 mln zł (ok. 3 mln EUR).

Przed lutowymi transakcjami, suma kapitału pozyskanego i przeznaczonego na rozwój Grupy Vee wynosiła 14,7 mln zł (ok. 3,2 mln EUR).

Środki finansowe pozyskiwane przez Vee Ventures ze sprzedaży akcji Vee S.A. przekazywane są do Grupy Vee tytułem pożyczek. Powstające w ten sposób wierzytelności były w przeszłości dwukrotnie rozliczane ze zobowiązaniami powstającymi na skutek dokonywania nowych emisji akcji przez Vee S.A. i ich obejmowania przez Vee Ventures Sp. z o.o.:

1. w 2019 roku Vee Ventures objęła 209.990 akcji serii E za łączną kwotę ok 9 mln zł
2. w 2022 roku Vee Ventures objęła 332.500 akcji serii F za łączną kwotę ok. 5,5 mln zł

## **2.3. Opis działalności związanej z notowaniami na NewConnect i Corporate Governance w 2022 roku**

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 Suite) 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 2022 r. Grupa osiągnęła przychody na poziomie 2 862 642,18 zł z czego całość stanowiła przychody niebarterowe.

Koszty działalności operacyjnej uległy zwiększeniu do kwoty 7 766 679,81 zł w porównaniu do kwoty 5 909 810,97 zł z 2021 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 31.12.2022 r. zamknął się kwotą 31 994 849,98 zł wobec 33 569 251,72 zł w roku poprzednim.

Kapitały własne Grupy na 31.12.2022 r. wyniosły 24 818 638,96 zł wobec 24 833 639,99 zł w roku poprzednim natomiast zobowiązania i rezerwy uległy zmniejszeniu z 8 735 611,73 zł w 2021 r. do 7 176 211,02 zł w 2022 r.

W zakresie przepływów finansowych, rok 2022 zamknął się spadkiem w kwocie (36 489,29) zł na co złożyły się przepływy netto z działalności operacyjnej w wysokości (3 881 406) zł, przepływy netto z działalności inwestycyjnej w wysokości (46 420,13) zł oraz działalności finansowej 3 874 162,48 zł

Na koniec 2022 r. w ocenie zarządu spółka posiadała zadowalający poziom płynności finansowej.

### 3.2. Dane skonsolidowane

#### Bilans – Aktywa

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2022
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>31 881 580,84</b>	<b>29 855 024,15</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>5 511 798,20</b>	<b>3 426 700,53</b>
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	5 510 004,41	3 426 700,53
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	1 793,79	0,00
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>75 759,04</b>	<b>112 375,02</b>
1.	Środki trwałe	75 759,04	112 375,02
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	71 505,88	112 375,02
d)	środki transportu	0,00	0,00
e)	inne środki trwałe	4 253,16	0,00
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>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>26 294 023,60</b>	<b>26 315 948,60</b>
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 053 601,00	2 075 526,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	24 240 422,60	24 240 422,60

## Bilans-Aktywa cd.

<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>1 687 670,88</b>	<b>2 139 825,83</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>170 972,50</b>	<b>230 301,78</b>
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	170 972,50	230 301,78
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>785 966,92</b>	<b>1 212 553,39</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	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
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	785 966,92	1 212 553,39
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	320 149,70	663 027,07
– do 12 miesięcy	320 149,70	663 027,07
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	162 988,78	159 768,74
c) inne	302 828,44	389 757,58
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>296 455,97</b>	<b>259 966,68</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	296 455,97	259 966,68
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 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	296 455,97	259 966,68
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	296 455,97	259 966,68
– inne środki pieniężne	0,00	0,00
– inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>434 275,49</b>	<b>437 003,98</b>
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>33 569 251,72</b>	<b>31 994 849,98</b>

Bilans – Pasywa

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2022
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>24 833 639,99</b>	<b>24 818 638,96</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	133 000,00	166 250,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	29 951 965,86	35 404 965,86
-	nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	9 892 420,00	15 345 420,00
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	(1 391 600,76)	(5 251 325,87)
VI.	Zysk (strata) netto	(3 859 725,11)	(5 501 251,03)
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>8 735 611,73</b>	<b>7 176 211,02</b>
<b>I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>3 572 020,50</b>	<b>3 384 522,50</b>
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 715 652,00	2 528 154,00
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>5 163 591,23</b>	<b>3 791 688,52</b>
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	4 089 797,56	2 490 247,23
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	4 089 797,56	2 490 247,23
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	(715 334,73)
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	(715 334,73)
-	do 12 miesięcy	0,00	(715 334,73)
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
3.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 073 793,67	2 016 776,02
a)	kredyty i pożyczki	284,00	0,00
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:	449 155,12	1 440 883,48
-	do 12 miesięcy	449 155,12	1 440 883,48
-	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	473 385,42	319 001,78
h)	z tytułu wynagrodzeń	149 255,47	256 890,76
i)	inne	1 713,66	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	0,00	0,00
-	krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>Pasywa razem</b>		<b>33 569 251,72</b>	<b>31 994 849,98</b>

Rachunek zysków i strat – wariant porównawczy

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2022
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>1 892 414,91</b>	<b>2 862 642,18</b>
–	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 884 559,06	2 861 985,54
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	7 855,85	656,64
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>5 909 810,97</b>	<b>7 766 679,81</b>
I.	Amortyzacja	2 093 913,82	2 107 155,01
II.	Zużycie materiałów i energii	107 614,54	270 123,58
III.	Usługi obce	1 664 690,06	1 797 881,00
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	7 641,06	31 306,85
–	podatek akcyzowy	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	1 658 066,26	3 104 344,75
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	138 217,83	248 465,68
–	emerytalne	55 708,18	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	239 667,40	207 402,94
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)</b>	<b>(4 017 396,06)</b>	<b>(4 904 037,63)</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>2 456,96</b>	<b>57 368,52</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	2 456,96	57 368,52
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>259 860,14</b>	<b>89 936,24</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	259 860,14	89 936,24
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)</b>	<b>(4 274 799,24)</b>	<b>(4 936 605,35)</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>24 375,58</b>	<b>58 079,51</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:	24 375,58	58 079,51
–	od jednostek powiązanych	21 745,44	58 078,79
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>79 037,45</b>	<b>250 575,24</b>
I.	Odsetki, w tym:	55 813,92	191 682,22
–	dla jednostek powiązanych	48 675,93	180 137,84
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	22 773,26	58 078,79
IV.	Inne	450,27	814,23
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (F+G–H)</b>	<b>(4 329 461,11)</b>	<b>(5 129 101,08)</b>
<b>J.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>(469 736,00)</b>	<b>(209 423,00)</b>
<b>L.</b>	<b>Zysk (strata) netto (I–J–K)</b>	<b>(3 859 725,11)</b>	<b>(4 919 678,08)</b>



Rachunek przepływów pieniężnych – metoda pośrednia

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2022
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I.	Zysk (strata) netto	(3 859 725,11)	(5 501 251,03)
II.	Korekty razem	(21 680,60)	1 637 019,39
1.	Amortyzacja	2 093 913,82	2 107 155,01
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	39 520,11	0,00
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5.	Zmiana stanu rezerw	(185 877,00)	(187 498,00)
6.	Zmiana stanu zapasów	(157 677,20)	(59 329,28)
7.	Zmiana stanu należności	192 026,74	91 404,29
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1 702 195,00)	(290 059,14)
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(301 392,07)	(24 653,49)
10.	Inne korekty	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>(3 881 405,71)</b>	<b>(3 864 231,64)</b>
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>195 442,68</b>	<b>12 253,19</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
-	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	195 442,68	12 253,19
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>203 863,14</b>	<b>58 673,32</b>
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	72 464,88	58 673,32
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	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	131 398,26	0,00
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(8 420,46)</b>	<b>(46 420,13)</b>
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>5 725 422,14</b>	<b>7 075 383,59</b>
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	5 486 250,00
2.	Kredyty i pożyczki	5 725 422,14	1 589 133,59
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>1 888 772,52</b>	<b>3 201 221,11</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.	Splaty kredytów i pożyczek	1 888 772,52	3 201 221,11
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
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>3 836 649,62</b>	<b>3 874 162,48</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>(53 176,55)</b>	<b>(36 489,29)</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(53 176,55)</b>	<b>0,00</b>
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>349 632,52</b>	<b>296 455,97</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>296 455,97</b>	<b>259 966,68</b>
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

### **3.3. Opis istotnych pozycji pozabilansowych Grupy Vee**

Grupa Vee nie wykazywała w 2022 r. pozycji pozabilansowych.

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

Grupa nie posiadała w 2022 r. żadnych lokat krótkoterminowych wykazywanych w bilansie. Inwestycją kapitałową w wysokości 3.083.350,00 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**

W dniu 30 grudnia 2022 r. sąd rejestrowy powiadomił spółkę o rejestracji 332 500 szt. akcji serii F, tym samym powiększając kapitał zakładowy spółki do kwoty 166 250 zł oraz zwiększając łączną liczbę akcji Vee S.A. do poziomu 1 662 500 szt. akcji.

Akcje nowej emisji zostały w całości objęte przez dotychczasowego akcjonariusza większościowego tj. Vee Ventures Sp z o.o. Kwota za objęcie akcji wyniosła 5 486 250 zł.

### **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**

##### **Wysoka inflacja**

Spadek siły nabywczej wśród konsumentów na całym świecie, a szczególnie na rynku polskim, może prowadzić do zarówno ograniczenia popytu na produkty i usługi oferowane przez spółkę, jak i na zwiększenie sprzedaży, ponieważ przedsiębiorstwa - w celu poszukiwania automatyzacji

będą szukały rozwiązań o niskich kosztach. Wzrost kosztów operacyjnych, związany z podwyżkami cen energii, wynagrodzeń i innych czynników, może wpływać na rentowność spółki. Grupa zdaje sobie sprawę z konieczności dostosowania strategii cenowej, aby uwzględnić inflację i utrzymać konkurencyjność na rynku.

### **Wojna w Ukrainie**

Trwająca od ponad roku wojna w Ukrainie jest jednym z kluczowych ryzyk, które spółka monitoruje. Spadek stabilności politycznej i gospodarczej w regionie, może prowadzić do trudności w prowadzeniu działalności w Europie środkowo-wschodniej. Zwiększenie ryzyka dalszych konfliktów zbrojnych i niepokojów społecznych, może prowadzić do ograniczenia operacyjnego. Spółka dba o dywersyfikację klientów pod względem branży, a także regionu działalności.

### **Możliwa recesja gospodarcza**

Pogorszenie sytuacji ekonomicznej w Polsce można rozpatrywać zarówno w kategorii ryzyk, jak i szans dla Grupy. Popyt na usługi i rozwiązania automatyzujące obsługę klienta jest w pewnym stopniu uzależniony od ogólnej koniunktury gospodarczej w kraju. Tempo wzrostu PKB, poziom wynagrodzeń, inflacja, stopy procentowe i siła nabywcza są kluczowymi czynnikami wpływającymi na nasze przychody i wynik finansowy. W przypadku niekorzystnej sytuacji makroekonomicznej, klienci obecni oraz potencjalni mogą ograniczyć budżety na inwestycje w nowe rozwiązania i usługi, obawiając się problemów finansowych lub utraty płynności. Równolegle, ograniczenie budżetów może skłaniać klientów do poszukiwania oszczędności w obszarze obsługi klienta. W przypadku możliwej recesji gospodarczej istnieją pewne ryzyka: Spadek popytu na produkty i usługi ze względu na ograniczenie wydatków konsumentów i firm. Trudności w pozyskiwaniu finansowania lub wzrost kosztów kapitału. Zwiększone ryzyko niewypłacalności klientów, co może prowadzić do problemów z ściąganiem należności. Należy monitorować te czynniki i podejmować odpowiednie działania, aby dostosować się do zmieniającej się sytuacji gospodarczej i zminimalizować ewentualne negatywne skutki dla działalności naszej Grupy. Usługi Vee ze względu na niższe koszty wdrożenia i funkcjonowania, a także wzrost efektywności realizowanych procesów, stają się alternatywą postrzeganą przez klientów jako konieczną dla tradycyjnego call center. Klienci, mając na uwadze redukcję kosztów obsługi, mogą być bardziej skłonni korzystać z naszych usług i zastępować lub uzupełniać nimi usługi oferowane przez tradycyjne call center.

## RYZYO ZWIĄZANE Z PRZEDŁUŻAJĄCĄ SIĘ SYTUACJĄ NADZWYCZAJNĄ W ZWIĄZKU Z EPIDEMIA COVID-19 W POLSCE I NA ŚWIECIE

Zarząd bierze pod uwagę, że możliwy jest spadek popytu na produkty i usługi, związany z ograniczeniami i restrykcjami wprowadzonymi w celu kontrolowania pandemii. Zakłócenia w łańcuchach dostaw, które mogą prowadzić do opóźnień w dostawie surowców lub innych niezbędnych materiałów są kolejnym czynnikiem, które Grupa stale monitoruje. Spółka jest gotowa do dostosowania modelu biznesowego do zmieniającej się sytuacji, np. udoskonalenia systemu pracy zdalnej oraz innych środków zapewniających bezpieczeństwo epidemiologiczne pracowników. Zwiększone ryzyko zachorowań wśród personelu, może prowadzić do niedoborów kadrowych i ograniczenia możliwości świadczenia usług przez spółkę.

## RYZYO ZWIĄZANE Z KONKURENCJĄ

Vee S.A. działa na rynku Customer Service 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

Ryzyko utraty płynności finansowej jest istotnym czynnikiem, na który zwraca uwagę Zarząd. W okresie spowolnienia gospodarczego to ryzyko wzrasta ze względu na ogólne zmniejszenie zaufania do kredytobiorców i zwiększone wymagania dotyczące ich kondycji i zabezpieczeń. W przypadku zmniejszenia środków własnych lub ponoszenia przez spółkę strat, Grupa może podjąć finansowanie środkami obcymi, które wiąże się z ryzykiem podjęcia przez podmiot finansujący decyzji niekorzystnych dla klienta, takich jak wcześniejsza spłata zadłużenia lub brak uruchomienia kolejnych transz kredytu. W 2022 roku Grupa finansowała swoją działalność głównie poprzez pozyskiwanie kapitału od inwestorów. Pomimo wysokiej rentowności ze sprzedaży produktów i usług, kosztowne prace rozwojowe wymagają zewnętrznego finansowania. Ryzyko możliwości pozyskania kapitału z zewnątrz może spowodować problemy z bieżącym regulowaniem zobowiązań. Spółka dominująca posiada stabilne grono akcjonariuszy, w tym akcjonariusza większościowego, co zapewnia odpowiedni dostęp do finansowania. Dodatkowo, prowadzone są rozmowy z zewnętrznymi inwestorami w celu ewentualnego pozyskania dodatkowych środków na nowe projekty rozwojowe. Należy odnotować również ryzyko związane z brakiem lub opóźnieniem wpłaty środków finansowych przez inwestorów, którzy zobowiązali się do takich płatności. Może to prowadzić do znacznych konsekwencji biznesowych dla spółki, takich jak znaczne spowolnienie realizacji podjętych przez spółkę w ciągu ostatnich 2 lat inwestycji.

#### RYZIKO ZWIĄZANE Z REGULACJAMI PRAWNYMI

Zarząd Grupy zdaje sobie sprawę z zmian, które mają miejsce w polskim systemie prawnym. Te zmiany mogą mieć istotny wpływ na działalność Grupy, szczególnie w odniesieniu do nowelizacji przepisów dotyczących prawa handlowego, prawa pracy, ochrony danych osobowych oraz przepisów telekomunikacyjnych. W przypadku takich zmian, wprowadzone nowelizacje mogą negatywnie wpłynąć na Spółkę, a w efekcie przyczynić się do wzrostu kosztów związanych z jej działalnością. W skrajnych przypadkach, mogą również ograniczyć dynamikę działań Grupy oraz

prowadzić do obniżenia wartości jej aktywów. Zarząd Grupy stale monitoruje zmiany prawne dotyczące obszarów działalności Spółki oraz analizuje, w jaki sposób nowelizacje przepisów mogą wpływać na realizację strategii Grupy. Zarząd spółki również przykład duży nacisk na kwestie związane z prawym compliance przez minimalizuje prawdopodobieństwo możliwych negatywnych konsekwencji zmian legislacyjnych.

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

#### RYZYKO 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 własnych zespołów 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.

#### RYZYKO 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, selekcionując 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.

#### RYZYKO 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 podmioty zależne nie realizują oraz nie planują 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. Aktualna strategia Grupy Vee 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. zamierza utrzymać 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.

### **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 kapitału podstawowego do kwoty 166 250,00 zł oraz ze zwiększenia kapitału zapasowego do kwoty 35 404 965,86 zł wobec 29 951 956,86 zł w 2021 roku.

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

Rok 2022 to okres pełnego skupienia nad implementacją koncepcji powtarzalnych procesów telefonicznej obsługi klienta. Udoskonalenie jakości obsługi, skrócenie czasu realizacji projektów dialogowych, obniżenie kosztów wdrożeń – to główne cele, jakie przyświecały zespołowi Vee



podczas pracy nad nowymi procesami. Fundamentalnym, niezbędnym czynnikiem sukcesu w tym obszarze był rozwój nowej wersji autorskiej technologii Customer Service AI – Brilliance. Równolegle powstawały także narzędzia ściśle z nią zintegrowane i niezbędne do prawidłowego funkcjonowania całego ekosystemu usług Vee – Vee DJ i Vee Analytics. Rok zakończył się ogromnym sukcesem – po serii wewnętrznych testów udało się zakończyć rozwój technologii Brilliance w wersji 3.0, w związku z czym firma mogła przystąpić do długo wyczekiwanej realizacji procesów powtarzalnych – Vee Suite. Wykorzystując Brilliance 3.0, Vee DJ i Vee Analytics, już w Q1 2023 r. udało się zakończyć rozwój pierwszego procesu z serii Vee Suite – potwierdzanie wizyt medycznych, a na początku Q2 2023 r. miały miejsce wdrożenia nowego produktu u pierwszych klientów z sektora MŚP.

#### **4.4. Istotne wydarzenia mające miejsce po zakończeniu roku obrotowego 2022**

W okresie między zakończeniem roku obrotowego 2022 a sporządzeniem sprawozdania finansowego miało miejsce kilka ważnych zdarzeń.

1. W pierwszym kwartale do sprzedaży trafił pierwszy z produktów serii Vee Suite. Produkt skierowany jest do segmentu medycznego i realizuje już obsługę procesu potwierdzania terminów wizyt medycznych u pierwszych klientów.
2. Zakończone zostały testy najnowszej wersji technologii Brilliance – autorskiego silnika dialogowego Vee, opartego o sieci neuronowe nowej generacji.
3. Silnik telekomunikacyjny Esense został dostosowany do obsługi większych wolumenów rekordów.
4. Uruchomiona została platforma Vee DJ oraz Vee Analytics – autorskie oprogramowanie Vee, umożliwiające realizację i utrzymywanie procesów automatycznej obsługi w oparciu o nową technologię i warsztat rozwojowy.
5. Zarządzanie głosem Vee zostało znacząco rozwinięte dzięki nowym modułom Vee DJ. Jednocześnie zespół lektorski Vee został rozbudowany, a na produkcję trafiły pierwszy projekty customowe, w których vee przedstawia się jako vee.
6. Rada Nadzorcza Vee S.A. przyjęła nową strategię Vee na lata 2023–2025.
7. Rozwiązania Vee S.A. zostały zaprezentowane na targach Call&Contact Center w Las Vegas, Nevada, USA
8. Zostały zainicjowane rozmowy z potencjalnymi partnerami, dzięki którym potencjalnie możliwe stanie się rozpoczęcie przez Grupie Vee działalności operatora komórkowego (MVNO).