



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

ZA OKRES 01.01.2023 r. – 31.12.2023 r.

Gdańsk, 28 maja 2024 r.

SPIS TREŚCI

1.	OPIS SPÓŁKI VEE S.A.....	3
1.1.	Podstawowe dane o Emitencie	3
1.2.	Przedmiot działania	4
1.3.	Władze Spółki.....	4
1.4.	Miejsca prowadzenia działalności	5
1.5.	Posiadane przez spółkę oddziały.....	5
1.6.	Akcjonariat spółki	5
1.7.	Zatrudnienie	6
1.8.	Informacje na temat grupy kapitałowej w skład której wchodzi emitent	6
2.	DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI VEE S.A. W 2023 ROKU.....	7
2.1.	Opis działalności operacyjnej w 2023 roku.....	7
2.2.	Opis działalności związanej ze strukturą finansowania	7
2.3.	Opis działalności związanej z notowaniami na NewConnect i Corporate Governance w 2023 roku	8
3.	OCENA FINANSOWA.....	8
3.1.	Sytuacja finansowa.....	8
3.2.	Dane jednostkowe	10
3.3.	Opis istotnych pozycji pozabilansowych spółki Vee S.A.	15
3.4.	Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych spółki.....	15
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	15
3.6.	Ryzyka, cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym	15
3.7.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim spółka prowadzi działalność.....	15
3.8.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki.....	18
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	19
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.....	19
4.	POZOSTAŁE INFORMACJE.....	19
4.1.	Przewidywany rozwój spółki Vee S.A.	19
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..	20
4.3.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	20
4.4.	Istotne wydarzenia mające miejsce po zakończeniu roku obrotowego 2023.	21

1. OPIS SPÓŁKI VEE S.A.

1.1. Podstawowe dane o Emitencie

Nazwa Firmy	Vee Spółka Akcyjna
Forma Prawna	Spółka Akcyjna
Adres Siedziby	ul. Grzybowska 87, 00-844 Warszawa
Numer Telefonu	+48 58 355 83 00
Adres Poczty Elektronicznej	office@vee.ai
Adres Strony Internetowej	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 zawiązana w dniu 25.09.2012 r., decyzją dwóch wspólników w Spółkę Akcyjną pod firmą Vee S.A.

Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem jest nieoznaczony.

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31.12.2023 roku wynosił 166 250,00 zł i składał się z 1 662 500 akcji po 0,10 zł każda.

Kapitał własny na dzień 31.12.2023 roku wynosił 31 222 826,99 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".

1.2. Przedmiot działania

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki w 2023 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.

1.3. Władze Spółki

W okresie od 01.01.2023 do 31.05.2023 r. zarząd spółki był jednoosobowy, a funkcję prezesa pełnił Dawid Wójcicki.

W okresie od 01.06.2023 do 31.12.2023 r. zarząd spółki był dwuosobowy. Funkcję prezesa pełnił Dawid Wójcicki natomiast funkcję wiceprezesa pełnił Aleksander Sobina.

W okresie od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 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 (do 01.06.2023 r.),
- Sylwia Koselska – Członek Rady Nadzorczej (do 28.06.2023 r.),
- Krzysztof Stepokura – Członek Rady Nadzorczej (od 29.06.2023 r.),
- Anna Rogowska – Członek Rady Nadzorczej (od 29.06.2023 r.),
- Monika Walewska – Członek Rady Nadzorczej (od 29.06.2023 r.).

Na dzień 31.12.2023 r. Rada Nadzorcza pełniła swoje obowiązki w następującym składzie:

- Krzysztof Płachta – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Stepokura- Członek Rady Nadzorczej,
- Bogdan Lewicki – Członek Rady Nadzorczej,
- Włodzimierz Andrzej Wójcicki – Członek Rady Nadzorczej,
- Jakub Kleban – Członek Rady Nadzorczej,
- Anna Rogowska – Członek Rady Nadzorczej,
- Monika Walewska – Członek Rady Nadzorczej.

1.4. Miejsca prowadzenia działalności

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

1.5. Posiadane przez spółkę oddziały

Vee S.A. nie posiada oddziałów.

1.6. Akcjonariat spółki

Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu na dzień 1 stycznia 2023 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	610.266	610.255	36,71%	36,71%
	SUMA	1.662.500	1.662.500	100,00%	100,00%

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

Źródło: Opracowanie własne

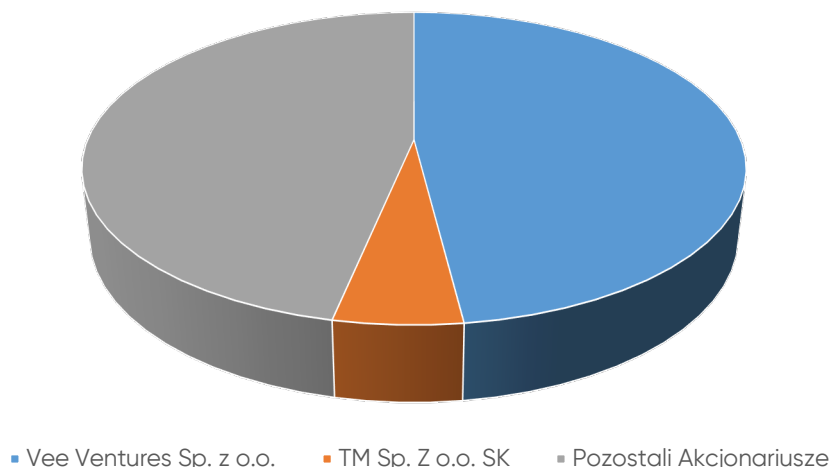
Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu na dzień 31 grudnia 2023 r.:

Lp.	Dane akcjonariusza	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
1	Vee Ventures Sp. z o.o.*	798.001	798.001	48,00%	48,00%
2	TM Sp. z o.o. SK	87.994	87.994	5,29%	5,29%
3	Pozostali akcjonariusze	776.505	776.505	46,71%	46,71%
	SUMA	1.662.500	1.662.500	100,00%	100,00%

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

Źródło: Opracowanie własne

Udział w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu na dzień 31.12.2023 r.



1.7. Zatrudnienie

Vee S.A. nie zatrudniała pracowników w 2023 r.

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

Na dzień publikacji raportu, Grupa Vee obejmuje cztery 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.
- 4) Vee Mobile Sp. z o.o. – spółka powołana w celu świadczenia usług operatora telekomunikacyjnego. Dla projektów korporacyjnych (masowych kampanii outbound) Grupy spółka ma docelowo zapewnić atrakcyjne stawki operatorskie (minuta połączenia, koszt SMS). Dla produktów pudełkowych spółka ma zapewnić możliwość dodatkowej lokalizacji i zwiększenia zakresu przetwarzania danych klientów SOHO/SME. Jednocześnie samodzielnie spółka ma wprowadzić na rynek atrakcyjną wartość dodaną na poziomie produktu telekomunikacyjnego, czyli klasyczną pocztę głosową w pełni zintegrowaną z usługą osobistej asystentki – dla klientów biznesowych i indywidualnych.

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.

2. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI VEE S.A. W 2023 ROKU

2.1. Opis działalności operacyjnej w 2023 roku

Usługi świadczone na rzecz klientów

Rok 2023 przyniósł zdecydowane wzrosty na każdym polu działalności komercyjnej Vee jako Grupy Kapitałowej. W przypadku Vee S.A. jako podmiotu dominującego zasadnicze zmiany nie nastąpiły.

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

Dnia 1 czerwca 2023 r., uchwałą nr 08/06/2023 Rady Nadzorczej Vee S.A., nastąpiło powołanie pana Aleksandra Sobiny do Zarządu Spółki na wspólną kadencję, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

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. Wartość akcji objętych umowami sprzedaży wynosi 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

W przyszłości Emitent rozważa podwyższenie kapitału w ramach kapitału docelowego, który w przeważającej części zostanie przeznaczony na realizację Programu Motywacyjnego, mającego na celu związanie pracowników i współpracowników z Grupą Vee.

2.3. Opis działalności związanej z notowaniami na NewConnect i Corporate Governance w 2023 roku

W obszarze komunikacji z rynkiem kapitałowym, Spółka przygotowała w 2023 roku nową stronę relacji inwestorskich oraz przygotowała nowy format komunikacji IR, który został wdrożony już po dacie bilansowej, m.in. poprzez publikowanie materiałów prasowych, udział w podcastach tematycznych, wywiady oraz prezentację dla inwestorów i chat inwestorski.

Po dacie bilansowej Emitent opublikował również zakres przestrzeganych Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect 2024.

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 2023 r. spółka osiągnęła przychód z tytułu opłat licencyjnych za udostępnienie technologii Brilliance pomiędzy Grupą. Strategia firmy zakładająca przesunięcie całej struktury sprzedażowej do spółek zależnych, pozostaje w mocy.

Koszty działalności operacyjnej uległy zmniejszeniu, w porównaniu z rokiem 2022 r. z uwagi na zmniejszenie kosztów amortyzacji.

Suma bilansowa na dzień 31.12.2023 r. zamknęła się kwotą 35 004 805,11 zł. wobec 36 251 698,24 zł w roku poprzednim. Zmiana struktury aktywów wynika przede wszystkim z ruchów dotyczących rozliczeń międzyokresowych.

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

Zobowiązania i rezerwy zmniejszyły się do kwoty 3 781 978,12 zł. Wobec jednostek powiązanych Spółka wykazywała na dzień 31.12.2023 r. dług w wysokości 251 219,40 zł.

W zakresie przepływów finansowych rok 2023 zamknął się kwotą 1 721,96 zł. na co złożyły się: przepływy netto z działalności operacyjnej w wysokości 274 033,83 zł, z działalności inwestycyjnej (15 000,00) zł oraz działalności finansowej (257 311,87) zł.

Na koniec 2023 r. w ocenie zarządu spółka posiadała zadowalający poziom płynności finansowej jako Grupa Kapitałowa Vee, zgodnie z przyjętą strategią firmy.

3.2. Dane jednostkowe

Bilans – Aktywa

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2022	31.12.2023
A.	Aktywa trwałe	32 830 999,13	17 678 898,74
I.	Wartości niematerialne i prawne	3 426 700,53	2 143 986,30
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	3 426 700,53	2 143 986,30
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
1.	Środki trwałe	0,00	0,00
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	0,00	0,00
d)	środki transportu	0,00	0,00
e)	inne środki trwałe	0,00	0,00
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	3 088 350,00	3 103 350,00
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	3 088 350,00	3 103 350,00
a)	w jednostkach powiązanych	3 088 350,00	3 103 350,00
–	udziały lub akcje	3 088 350,00	3 103 350,00
–	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	26 315 948,60	12 431 562,44
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 075 526,00	2 148 260,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	24 240 422,60	10 283 302,44

Bilans – Aktywa c.d.

B.	Aktywa obrotowe	3 420 699,38	17 325 906,37
I.	Zapasy	13 600,00	121 200,00
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	13 600,00	121 200,00
II.	Należności krótkoterminowe	2 981 422,59	2 820 988,41
1.	Należności od jednostek powiązanych	1 849 995,75	2 573 317,35
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	516 518,14
–	do 12 miesięcy	0,00	516 518,14
–	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	1 849 995,75	2 056 799,21
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	1 131 426,84	247 671,06
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	913 318,69	64 799,00
–	do 12 miesięcy	913 318,69	64 799,00
–	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	46 826,95	8 198,72
c)	inne	171 281,20	174 673,34
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	0,00	1 721,96
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	1 721,96
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	0,00	1 721,96
–	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	0,00	1 721,96
–	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	425 676,79	14 381 996,00
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D.	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Aktywa razem		36 251 698,51	35 004 805,11

Bilans – Pasywa

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2022	31.12.2023
A.	Kapitał (fundusz) własny	32 107 185,88	31 222 826,99
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	166 250,00	166 250,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	35 404 965,86	35 404 965,86
–	nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	15 345 420,00	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	(2 071 694,89)	(3 464 029,98)
VI.	Zysk (strata) netto	(1 392 335,09)	(884 358,89)
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 144 512,63	3 781 978,12
I.	Rezerwy na zobowiązania	3 384 522,50	3 269 078,50
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 528 154,00	2 412 710,00
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	46 776,85
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	46 776,85
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	46 776,85
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	759 990,13	466 122,77
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	508 531,27	251 219,40
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	508 531,27	251 219,40
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	251 458,86	214 903,37
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)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	48 256,21	3 439,85
–	do 12 miesięcy	48 256,21	3 439,85
–	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	203 134,00	193 463,52
h)	z tytułu wynagrodzeń	68,65	3 000,00
i)	inne	0,00	15 000,00
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		36 251 698,51	35 004 805,11

Rachunek zysków i strat – wariant porównawczy

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2022	31.12.2023
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	714 607,92	431 019,60
–	od jednostek powiązanych	581 572,95	431 019,60
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	714 607,92	431 019,60
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B.	Koszty działalności operacyjnej	2 218 428,82	1 423 513,88
I.	Amortyzacja	2 089 350,83	1 282 714,23
II.	Zużycie materiałów i energii	0,00	0,00
III.	Usługi obce	102 512,09	70 851,16
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	15 804,85	46 577,67
–	podatek akcyzowy	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	3 349,75	10 719,20
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	435,76	1 743,04
–	emerytalne	0,00	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	6 975,54	10 908,58
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)	(1 503 820,90)	(992 494,28)
D.	Pozostałe przychody operacyjne	40 378,64	2,06
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	40 378,64	2,06
E.	Pozostałe koszty operacyjne	25 824,81	3 038,36
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	25 824,81	3 038,36
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)	(1 489 267,07)	(995 530,58)
G.	Przychody finansowe	58 078,79	60 862,06
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:	58 078,79	59 961,49
–	od jednostek powiązanych	58 078,79	59 961,49
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	900,57
H.	Koszty finansowe	170 569,81	137 868,37
I.	Odsetki, w tym:	112 419,15	77 906,88
–	dla jednostek powiązanych	110 745,51	4 340,21
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
–	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	58 078,79	59 961,49
IV.	Inne	71,87	0,00
I.	Zysk (strata) brutto (F+G–H)	(1 601 758,09)	(1 072 536,89)
J.	Podatek dochodowy	(209 423,00)	(188 178,00)
L.	Zysk (strata) netto (I–J–K)	(1 392 335,09)	(884 358,89)

Rachunek przepływów pieniężnych – metoda pośrednia

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2022	31.12.2023
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	(1 392 335,09)	(884 358,89)
II.	Korekty razem	2 190 656,20	1 158 392,72
1.	Amortyzacja	2 089 350,83	1 282 714,23
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5.	Zmiana stanu rezerw	(187 498,00)	(115 444,00)
6.	Zmiana stanu zapasów	(13 318,70)	(107 600,00)
7.	Zmiana stanu należności	518 467,19	160 434,18
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(193 994,53)	10 221,36
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(22 350,59)	(71 933,05)
10.	Inne korekty	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	798 321,11	274 033,83
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
I.	Wpływy	0,00	0,00
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
-	odsetki	0,00	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II.	Wydatki	3 083 350,00	15 000,00
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	3 083 350,00	15 000,00
a)	w jednostkach powiązanych	3 083 350,00	15 000,00
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	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(3 083 350,00)	(15 000,00)
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00	0,00
I.	Wpływy	5 486 250,00	126 161,23
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	5 486 250,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	0,00	126 161,23
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II.	Wydatki	3 201 221,11	383 473,10
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	3 201 221,11	383 473,10
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)	2 285 028,89	(257 311,87)
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	0,00	1 721,96
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	0,00	1 721,96
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	0,00	0,00
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	0,00	1 721,96
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

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

Vee S.A. nie wykazywała w 2023 r. pozycji pozabilansowych.

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

Vee S.A. nie posiadała w 2023 r. żadnych lokat krótkoterminowych wykazywanych w bilansie. Inwestycją kapitałową w wysokości 3.103.350,00 zł wykazywaną na poziomie sprawozdania jednostkowego Vee S.A. są udziały w 100% w:

- zależnej spółce Vee Center sp. z o.o.
- zależnej spółce Vee Care sp. z o.o.
- zależnej spółce Vee Mobile 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 dokonywała w roku 2023 nabycia 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

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 na 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 ściągalnością 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.

RYZYKO 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 przykładu duży nacisk na kwestie związane z prawym compliance przez minimalizuje prawdopodobieństwo możliwych negatywnych konsekwencji zmian legislacyjnych.

3.8. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

RYZYO 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.

RYZYO 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.

RYZYO 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.

RYZYO 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 w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka

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

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

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

4. POZOSTAŁE INFORMACJE

4.1. Przewidywany rozwój spółki Vee S.A.

Vee S.A. przejęła w 2019 r. funkcję Spółki dominującej w ramach grupy kapitałowej. 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.

Zgodnie z przyjętą aktualizacją strategii (ESPI 06/2023) planowany rozwój Grupy opiera się na poniższych fundamentach:

- a) wzmacnianie przewag konkurencyjnych Vee
- b) rozwój technologii customer service AI
- c) obsługa zdywersyfikowanej grupy docelowej
- d) rozpoznawalność marki vee
- e) międzynarodowa perspektywa rynku.

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

Zasadniczym źródłem przychodów Emitenta w związku z istniejącą strukturą Grupy ma być udzielanie licencji, przekazywanie oraz monetyzowanie praw własności intelektualnej w obrębie Podmiotów Grupy, a także zwiększanie skali działania, poprzez rozszerzanie oferty wysokowolumenowych outboundów, sprzedaż produktów pudełkowych dla segmentu SOHO/SME, a także w przyszłości docieranie do klientów indywidualnych w ramach operatora MVNO.

4.3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Rok 2023 stanął pod znakiem rozwoju nowych produktów własnych i projektów klienckich z wykorzystaniem wypracowanych w roku minionym technologii i narzędzi: Brilliance 3.0, Vee DJ i Vee Analytics. W centrum uwagi znalazł się Vee Suite – innowacyjny produkt automatyzujący telefoniczną obsługę klienta, stworzony dla użytkowników biznesowych – zarówno małych, średnich, jak i dużych firm, działających w różnych sektorach. Już w pierwszym kwartale 2023 r. udało się zakończyć rozwój pierwszego procesu dla branży medycznej – potwierdzania wizyt, w drugim kwartale miały natomiast miejsce wdrożenia u pierwszych klientów.

Już po dacie bilansowej, na przełomie Q1 i Q2 w 2024 r. miała miejsce premiera kolejnego modułu, skierowanego do szerokiego grona obiorców, tzw. Vee Desk, czyli inteligentnej sekretarki dla mikro, małych i średnich firm, która potrafi rozmawiać z wieloma klientami jednocześnie i nie przeoczy żadnego połączenia przychodzącego do firmy. Rozwiązanie to jest w stanie znacząco zniwelować problem niedostępności firm dla swoich klientów, a dzięki zaawansowanemu, autorskiemu silnikowi AI – Brilliance 3.0, sekretarka znakomicie odnajduje się w naturalnej rozmowie z ludźmi, a po zakończonej obsłudze przekazuje uzyskane informacje do użytkownika.

Ponadto prowadzone były nieustannie prace nad optymalizacją szybkości realizacji projektów klienckich, które doprowadziły do skrócenia czasu wdrożenia nawet o 80%. Uruchomiony został także

pierwszy projekt obcojęzyczny, dla austriackiej instytucji finansowej, który potwierdził wysoką skuteczność rozwiązań Vee niezależnie od języka obsługi. Rok zakończył się testami wykorzystania głosu Vee w 29 językach w celu dalszej ekspansji na rynki zagraniczne w latach 2024/2025.

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 2023.

W okresie między zakończeniem roku obrotowego 2023 a sporządzeniem sprawozdania finansowego miało miejsce kilka ważnych zdarzeń.

1. Odnotowano najlepszy w historii firmy kwartalny wynik spraw przekazanych do obsługi przez Vee – 1,9 mln.
2. Odbędzie się premiera nowego modułu z serii produktów Vee Suite, inteligentnej sekretarki "Vee Desk".
3. Trzeciego kwietnia 2024 r. odbył się chat inwestorski na platformie Stockwatch, który zanotował łącznie ponad 2,5 tys. odsłon, co pozwala zakładać, iż prezentację Spółki obejrzało łącznie ok. 2,5 tys. osób.
4. Pozyskano klientów na sześć nowych, wysokowolumenowych kampanii outbound.
5. Rozpoczęto prace nad wielojęzycznym wykorzystaniem głosu Vee, we współpracy z firmą ElevenLabs.