



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

ZA OKRES 01.01.2024 r. – 31.12.2024 r.

Gdańsk, 29 maja 2025 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 2024 ROKU.....	7
2.1.	Opis działalności operacyjnej w 2024 roku .....	7
2.2.	Opis działalności związanej ze strukturą finansowania .....	8
2.3.	Opis działalności związanej z notowaniami na NewConnect i Corporate Governance w 2024 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 2024.....	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	<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 Spółki na dzień 31.12.2024 roku wynosił 166 250,00 zł i składał się z 1 662 500 akcji po 0,10 zł każda.

Kapitał własny na dzień 31.12.2024 roku wynosił 28 565 423,69 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 2024 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 01.01.2024 do 23.12.2024 r. zarząd spółki był dwuosobowy. Funkcję prezesa pełnił Dawid Wójcicki natomiast funkcję wiceprezesa pełnił Aleksander Sobina. W dniu 23 grudnia 2024 roku na posiedzeniu Rady Nadzorczej Vee S.A. wiceprezes zarządu Aleksander Sobina złożył na ręce Przewodniczącego Rady Nadzorczej rezygnację z pełnienia funkcji. Od 24 grudnia 2024 roku zarząd spółki jest jednoosobowy.

W dniu 29 czerwca 2024 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki, podczas którego poza typowymi uchwałami, Walne Zgromadzenie zdecydowało o powołaniu nowej Rady Nadzorczej na kolejną trzyletnią kadencję w składzie: Krzysztof Płachta – Przewodniczący Rady Nadzorczej, Bogdan Lewicki, Włodzimierz Wójcicki, Monika Walewska, Anna Rogowska i Jakub Kleban – Członkowie Rady Nadzorczej.

Na dzień 31.12.2024 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,
- 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 2024 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 jest podmiotem kontrolowanym przez Dawida Wójcickiego i Krzysztofa Płachtę, będącymi odpowiednio: Prezesem Zarządu oraz Członkiem Zarządu Emitenta.

**Źródło: Opracowanie własne**

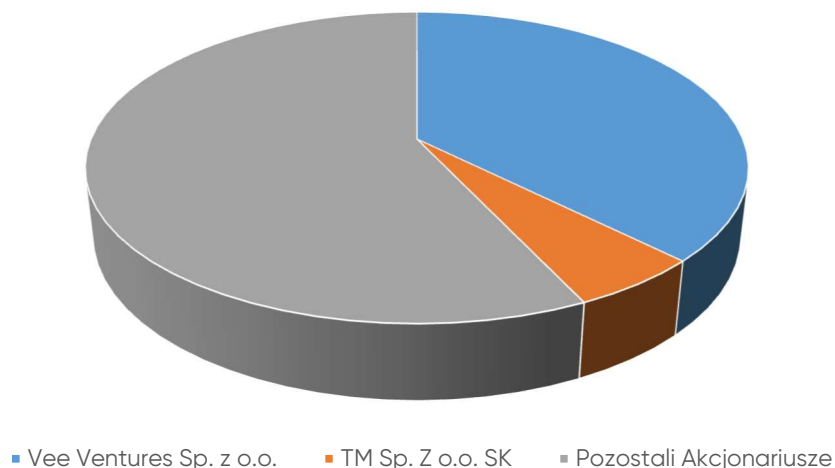
Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu na dzień 31 grudnia 2024 r.:

Lp.	Dane akcjonariusza	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
1	Vee Ventures Sp. z o.o.*	623.126	623.126	37,48%	37,48%
2	TM Sp. z o.o. SK	91.620	91.620	5,51%	5,51%
3	Pozostali akcjonariusze	947.754	947.754	57,01%	57,01%
	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 Płachtę, będącymi odpowiednio: Prezesem Zarządu oraz Członkiem Zarządu Emitenta.

**Źródło: Opracowanie własne**

Udział w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu na dzień 31.12.2024 r.



### 1.7. **Zatrudnienie**

Vee S.A. nie zatrudniała pracowników w 2024 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 2024 ROKU**

### **2.1. Opis działalności operacyjnej w 2024 roku**

#### Usługi świadczone na rzecz klientów

Rok 2024 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 23 grudnia 2024 r. wpłynęło do Spółki oświadczenie Pana Aleksandra Sobiny w sprawie rezygnacji z funkcji Wiceprezesa oraz z członkostwa w zarządzie Spółki. Zgodnie z treścią oświadczenia, rezygnacja jest skuteczna na koniec dnia 23 grudnia 2024 r. W dokumencie nie wskazano przyczyn rezygnacji.

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

Grupa Vee pokrywa część nakładów na prace rozwojowe finansowaniem zewnętrznym, uzyskiwanym od głównego udziałowca (Vee Ventures Sp. z o.o.). Bieżąca wartość finansowania wzrosła w 2024 r. o ok. 3,5 mln zł (z ok. 7,5 mln do ok. 11 mln), tj. o wartość 21% mniejszą niż w roku poprzednim (4,4 mln).

Łącznie do tej pory od Vee Ventures zostało pozyskane ponad 26 mln zł tytułem pożyczek, z czego około 14,5 mln zł zostało spłacone poprzez potrącenie z należnościami dla Vee S.A. za objęcie akcji serii E i F.

Główny udziałowiec wyraził zainteresowanie nabyciem kolejnego, znaczącego pakietu akcji Vee z ewentualnej nowej emisji, z zamiarem jego pokrycia aktualną wiarygodnością wobec spółki.

## **2.3. Opis działalności związanej z notowaniami na NewConnect i Corporate Governance w 2024 roku**

Uruchomiona w IV kwartale 2023 roku nowa strona relacji inwestorskich jest stale aktualizowana o bieżące informacje dotyczące działalności Spółki oraz naszej obecności w mediach. W I kwartale 2024 roku informacje o Spółce pojawiły się w wywiadzie udzielonym Pulsowi Biznesu, zapowiedziach uczestnictwa w targach Krakdent oraz współpracy z Felg Software Sp. z o.o. na stronach różnych portali medycznych oraz w podcastach „Rzecz o Kliencie”.

Na samej stronie relacji inwestorskich dodaliśmy szereg informacji o Spółce oraz zakładkę zawierającą odpowiedzi na najczęściej zadawane pytania (FAQ).

W ramach przygotowania do szerszego przedstawienia inwestorom strategii spółki i perspektyw rozwoju została przygotowana prezentacja inwestorska, która została oficjalnie pokazana podczas czata inwestorskiego na platformie StockWatch, który został zorganizowany w 51 rocznicę prezentacji prototypu telefonu komórkowego.

# **3. OCENA FINANSOWA**

## **3.1. Sytuacja finansowa**

W 2024 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 2023 r. z uwagi na zmniejszenie się kosztów usług obcych oraz braku wynagrodzeń.



Suma bilansowa na dzień 31.12.2024 r. zamknęła się kwotą 41 093 058,15 zł wobec 35 004 805,11 zł w roku poprzednim. Zmiana struktury aktywów wynika przede wszystkim z ruchów dotyczących rozliczeń międzyokresowych.

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

Zobowiązania i rezerwy zwiększyły się do kwoty 12 527 634,46 zł. W zobowiązaniach krótkoterminowych wobec jednostek powiązanych na dzień 31.12.2024 r. Spółka wykazywała dług w wysokości 9 092 636,60 zł.

W zakresie przepływów finansowych rok 2024 zamknął się kwotą 353,61 zł na cołożyły się: przepływy netto z działalności operacyjnej w wysokości 2 335 864,45 zł, z działalności inwestycyjnej (11 178 650,00) zł oraz działalności finansowej 8 841 417,20 zł.

### 3.2. Dane jednostkowe

#### Bilans – Aktywa

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2023	31.12.2024
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>17 678 898,74</b>	<b>40 118 629,18</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>2 143 986,30</b>	<b>861 272,07</b>
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	2 143 986,30	861 272,07
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
<b>II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<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>3 103 350,00</b>	<b>14 282 000,00</b>
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	3 103 350,00	14 282 000,00
a)	w jednostkach powiązanych	3 103 350,00	14 282 000,00
–	udziały lub akcje	3 103 350,00	14 282 000,00
–	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
–	udzielone pożyczki	0,00	0,00
–	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
–	udziały lub akcje	0,00	0,00
–	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
–	udzielone pożyczki	0,00	0,00
–	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
–	udziały lub akcje	0,00	0,00
–	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
–	udzielone pożyczki	0,00	0,00
–	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>12 431 562,44</b>	<b>24 975 357,11</b>
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 148 260,00	311 457,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	10 283 302,44	24 663 900,11

Bilans – Aktywa c.d.

<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>17 325 906,37</b>	<b>974 428,97</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>121 200,00</b>	<b>104 000,00</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	121 200,00	104 000,00
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>2 820 988,41</b>	<b>868 077,70</b>
1.	Należności od jednostek powiązanych	2 573 317,35	618 581,16
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	516 518,14	618 532,19
–	do 12 miesięcy	516 518,14	618 532,19
–	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	2 056 799,21	48,97
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	247 671,06	249 496,54
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	64 799,00	64 828,90
–	do 12 miesięcy	64 799,00	64 828,90
–	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	8 198,72	9 999,30
c)	inne	174 673,34	174 668,34
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>1 721,96</b>	<b>353,61</b>
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 721,96	353,61
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	1 721,96	353,61
–	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 721,96	353,61
–	inne środki pieniężne	0,00	0,00
–	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>14 381 996,00</b>	<b>1 997,66</b>
<b>C.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D.</b>	<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>35 004 805,11</b>	<b>41 093 058,15</b>

Bilans – Pasywa

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2023	31.12.2024
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>31 222 826,99</b>	<b>28 565 423,69</b>
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	(3 464 029,98)	(4 348 388,87)
VI.	Zysk (strata) netto	(884 358,89)	(2 657 403,30)
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>3 781 978,12</b>	<b>12 527 634,46</b>
<b>I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>3 269 078,50</b>	<b>3 153 633,50</b>
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 412 710,00	2 297 265,00
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>46 776,85</b>	<b>13 364,02</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	46 776,85	13 364,02
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	46 776,85	13 364,02
<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>466 122,77</b>	<b>9 360 636,94</b>
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	251 219,40	9 092 636,60
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	251 219,40	9 092 636,60
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	214 903,37	268 000,34
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:	3 439,85	61 081,61
–	do 12 miesięcy	3 439,85	61 081,61
–	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	193 463,52	191 918,73
h)	z tytułu wynagrodzeń	3 000,00	0,00
i)	inne	15 000,00	15 000,00
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>35 004 805,11</b>	<b>41 093 058,15</b>

## Rachunek zysków i strat – wariant porównawczy

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2023	31.12.2024
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>431 019,60</b>	<b>502 871,70</b>
–	od jednostek powiązanych	431 019,60	502 871,70
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	431 019,60	502 871,70
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>1 423 513,88</b>	<b>1 394 250,73</b>
I.	Amortyzacja	1 282 714,23	1 282 714,23
II.	Zużycie materiałów i energii	0,00	0,00
III.	Usługi obce	70 851,16	95 183,76
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	46 577,67	10 365,58
–	podatek akcyzowy	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	10 719,20	0,00
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	1 743,04	0,00
–	emerytalne	0,00	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	10 908,58	5 987,16
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)</b>	<b>(992 494,28)</b>	<b>(891 379,03)</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>2,06</b>	<b>15 701,36</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	2,06	15 701,36
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>3 038,36</b>	<b>13 797,30</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	3 038,36	13 797,30
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)</b>	<b>(995 530,58)</b>	<b>(889 474,97)</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>60 862,06</b>	<b>56 062,03</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:	59 961,49	56 040,15
–	od jednostek powiązanych	59 961,49	56 040,15
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	900,57	21,88
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>137 868,37</b>	<b>102 632,36</b>
I.	Odsetki, w tym:	77 906,88	46 592,21
–	dla jednostek powiązanych	4 340,21	10 504,59
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	59 961,49	56 040,15
IV.	Inne	0,00	0,00
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (F+G–H)</b>	<b>(1 072 536,89)</b>	<b>(936 045,30)</b>
<b>J.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>(188 178,00)</b>	<b>1 721 358,00</b>
<b>L.</b>	<b>Zysk (strata) netto (I–J–K)</b>	<b>(884 358,89)</b>	<b>(2 657 403,30)</b>

## Rachunek przepływów pieniężnych – metoda pośrednia

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2023	31.12.2024
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(884 358,89)</b>	<b>(2 657 403,30)</b>
<b>II.</b>	<b>Korekty razem</b>	<b>1 158 392,72</b>	<b>4 993 267,75</b>
1.	Amortyzacja	1 282 714,23	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	(115 444,00)	(115 445,00)
6.	Zmiana stanu zapasów	(107 600,00)	17 200,00
7.	Zmiana stanu należności	160 434,18	1 952 910,71
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	10 221,36	19 684,14
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(71 933,05)	1 836 203,67
10.	Inne korekty	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>274 033,83</b>	<b>2 335 864,45</b>
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
–	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
–	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
–	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
–	odsetki	0,00	0,00
–	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>15 000,00</b>	<b>11 178 650,00</b>
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	15 000,00	11 178 650,00
a)	w jednostkach powiązanych	15 000,00	11 178 650,00
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
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(15 000,00)</b>	<b>(11 178 650,00)</b>
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>126 161,23</b>	<b>8 841 417,20</b>
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	126 161,23	8 841 417,20
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>383 473,10</b>	<b>0,00</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	383 473,10	0,00
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>(257 311,87)</b>	<b>8 841 417,20</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>1 721,96</b>	<b>(1 368,35)</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>1 721,96</b>	<b>(1 368,35)</b>
–	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>1 721,96</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>1 721,96</b>	<b>353,61</b>
–	o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

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

Vee S.A. nie wykazywała w 2024 r. pozycji pozabilansowych.

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

Vee S.A. nie posiadała w 2024 r. żadnych lokat krótkoterminowych wykazywanych w bilansie. Inwestycją kapitałową w wysokości 14 282 000,00 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 2024 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**

#### 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 zarówno do 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 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 niepokoїв 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 ryzyka, 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 BrillianceTM 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 3 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**

#### RYZIKO ZWIĄZANE Z KONCENTRACJĄ USŁUGOWĄ EMITENTA

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego działalność operacyjna Spółki dominującej opiera się na sprzedaży rozwiązań opartych o technologię Brilliance™ przedsiębiorstwom dokonującym optymalizacji efektywności procesów obsługi klienta w ramach 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.

#### RYZIKO ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ B+R

Znaczną część działalności przedsiębiorstwa stanowi aktywność w obszarze badań i rozwoju, która z natury obarczona jest wysokim ryzykiem. Spółka dominująca stara się ograniczać to ryzyko poprzez staranny monitoring dostępnych rozwiązań (state of the art) oraz potrzeb i trendów rynkowych, 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.

#### RYZIKO ZWIĄZANE Z OCHRONĄ WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ

Potencjał rozwojowy Vee opiera się na unikalnych rozwiązaniach technologicznych, które są chronione w oparciu o prawo autorskie. Niestety posiadania wiedza technologiczna nie podlega możliwości opatentowania, co wiąże się z ryzykiem kradzieży technologii przez konkurentów. Spółka dominująca,

poprzez wdrożone procedury i klauzule w umowach, dokłada wszelkich starań, aby zabezpieczać prawa własności intelektualnej oraz prowadzi regularny monitoring pojawiających się na rynku rozwiązań.

#### RYZIKO ZWIĄZANE Z AWARIĄ INFRASTRUKTURY

Spółka dominująca narażona jest na ryzyko 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***

W roku 2024 główne osiągnięcia R&D skoncentrowały się w obszarach:

1. Podnoszenie wydajności i efektywności obsługi telefonicznej w wysokowolumenowych kampaniach.
2. Testy wykorzystania LLM (dużych modeli językowych) w nowszych generacjach autorskiej technologii Brilliance, które wykazały cząstkową przydatność LLM przy zachowaniu określonych ograniczeń.

3. Rozwój narzędzi analitycznych i ich interfejsów w celu dalszej rozbudowy funkcjonalności umożliwiających kontrolę i weryfikację przebiegu kampanii.

#### **4.4. Istotne wydarzenia mające miejsce po zakończeniu roku obrotowego 2024.**

W okresie między zakończeniem roku obrotowego 2024 a sporządzeniem sprawozdania finansowego miało miejsce kilka ważnych zdarzeń.

1. Odnotowano najlepszy w historii firmy kwartalny wynik spraw przekazanych do obsługi przez Vee – 2,75 mln.
2. Rozpoczęto testy współpracy produktowej z dużym dostawcą usługi SaaS.
3. Rozpoczęto prace nad projektem dla klienta z Korei Południowej, współpracującego m.in. z globalnym producentem sprzętu AGD.
4. Zrealizowano i przekazano do testów klienta bankowego nową kampanię w języku niemieckim.
5. Wprowadzono szereg zmian organizacyjnych, które pozwoliły na zwiększenie bieżących oszczędności.
6. Przeprowadzono u klientów udane testy kolejnych modułów Vee Suite.
7. Nawiązano współpracę z międzynarodowym operatorem, co pozwoliło na rozwój infrastruktury w Niemczech.
8. Rozpoczęto pilotaż Vee Suite w dużym szpitalu.